全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Breakthrough Strategies for

Predicting Any Market

超级短线新武器

Charting Elliott Wave、Lucas、Fibonacci and Time for Profit

[美] 杰夫·格林布拉特
Jeff Greenblatt

按照书中方法去做，
牛市熊市均可获得超额利润



中国青年出版社
CHINA YOUTH PRESS

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Breakthrough Strategies for

Predicting Any Market

超级短线新武器

Charting Elliott Wave、Lucas、Fibonacci and Time for Profit

[美] 杰夫·格林布拉特
Jeff Greenblatt



中国青年出版社
CHINA YOUTH PRESS

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图书在版编目(CIP)数据

超级短线新武器/(美)格林布拉特著;崔明香 郭苗译.
—北京：中国青年出版社，2008
ISBN 978-7-5006-8103-8
Ⅰ.超… Ⅱ.①格… ②崔… ③郭… Ⅲ.股票—证券投资—基本知识 Ⅳ.F830.91
中国版本图书馆CIP数据核字(2008)第035937号

Breakthrough Strategies for Predicting Any Market:
Charting Elliott Wave, Lucas, Fibonacci and Time for Profit.
Chinese translation Copyright © 2008 by China Youth Press
Copyright © 2007 by Marketplace Books Inc.
All Rights Reserved.
This translation published under licence.

超级短线新武器

作　　者：〔美〕杰夫·格林布拉特
译　　者：崔明香　郭苗
责任编辑：宋秋云
美术编辑：朱　健
美术总监：夏　蕊
责任监制：于　今
出　　版：中国青年出版社
发　　行：中国青年出版社北京中青文图书有限公司
电　　话：010-65516875/65516873
网　　址：www.cyb.com.cn　www.antguy.com
制　　作：中青文制作中心
印　　刷：北京凌奇印刷有限责任公司
版　　次：2008年5月第1版
印　　次：2008年5月第1次印刷
开　　本：710×1060　1/16
字　　数：296千字
印　　张：17
京权图字：01-2008-0553
书　　号：ISBN 978-7-5006-8103-8
定　　价：43.00元

中青版图书，版权所有，盗版必究

我社将与版权执法机关配合大力打击盗印、盗版活动，敬请广大读者协助举报，经查实将给予举报者重奖。
举报电话：
北京市版权局版权执法处
010-64081804
中国青年出版社
010-65516875
010-65516873

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

献词

谨以本书献给我的妻子珍妮（Jeanne）、儿子乔希（Josh）和父亲亨利（Henry），一直以来他们给予我很多支持。同时，还谨以本书纪念比崔斯·贺夫朗（Beatrice Heffron）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

致谢

ACKNOWLEDGEMENTS

自然界害怕真空。任何有意义的事情都与他人的努力密切相关。就本书而言，我想感谢以下诸位，感谢他们一直以来所做的努力。

首先要感谢的是埃文·格林伯格（Evan Greenberg）。多年以前，我从亚利桑那州菲尼克斯市给他打电话质疑 1510KFNN（美国广播节目）。他不仅没有生气，反而邀请我去参加他的采访秀，那是一个关于股票市场技术分析的节目。这需要很大的勇气。那一天，KFNN 的主持人辛克莱尔·诺（Sinclair Noe）给我提供了一些建议，这些建议是我有生以来收到的最宝贵的东西。他告诉我，如果有什么事是自己想做的，那就应该去行动。我也正是从那天开始撰写斐波纳契预测通讯。三年以后，辛克莱尔邀请我去参加他的节目，他为新人提供机会非常值得赞赏。

早些年的时候，加利·卡尔特鲍姆（Gary Kaltbaum）、马克·雷波维特（Mark Leibovit）和西恩·巴罗格（Sean Balog）经常给予我鼓励，正是这些鼓励使我能够有信心坚持研究。

在那以后，埃尔尼克把我加入到他那精彩的博客里面。他非常赞赏我的研究成果，觉得可以和艾略特波浪理论相媲美，从而使得这些成果能够让更多的人了解。本书将要介绍的定位交易时机的方法是非常领先的指标，曾经在一次反弹过程中，我提前几周告诉读者这次反弹过程的结束时间。当市场行情确实在那个时间发生反转以后，第二天，我收到了很多来自美国和澳大利亚各地的电子邮件。我都不知道发生了什么情况，但后来知道是埃尔尼克将我的预测发表在博客上。所以大家应该浏览普兰尼特·埃尔尼克（Planet Yelnick）的博客，网址是 www.Yelnick.typepad.com。

道恩·波尔顿·史密斯（Dawn Bolton Smith）是在那一天作出回应的人之

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一，他是澳大利亚《你的交易优势》杂志的专栏作家。我从来没有听说过这本杂志，但是很多读者给我发来电子邮件说道恩在她的专栏里发表了很多称赞我的言论。我很快发现《你的交易优势》是来自世界另一端的一本非常优秀的杂志。道恩对于股票市场具有非常独到的思想，是一位非常不可思议的人。我还要感谢《你的交易优势》杂志的艾米·萨吉恩特(Aimee Sargent)，因为她是第一个向我约稿的人。此外还要感谢切尔西·瑞德(Chelsea Reid)，因为在艾米·萨吉恩特(Aimee Sargent)离开该杂志以寻求更好的发展后，切尔西·瑞德接管了她的工作。

我还想感谢在新加坡《交易者杂志》工作的迪克森·雅浦(Dickson Yap)。他邀请我为该杂志撰稿，并且将我的文章作为 2006 年 11 月份刊物的核心文章。能在这么好的杂志上发表文章使我的研究能够被世界上更多的人所了解。

俗话说，远来的和尚会念经。有时候为了得到家乡的认可，人必须首先被另一个地域认可为专家。从澳大利亚的公司亮相以后，《期货》杂志首先对我在卢卡斯方面的工作表现出极大的兴趣。在这里我要向丹·柯林斯(Dan Collins)和金杰·斯泽拉(Ginger Szala)致以特别的感谢，感谢他们对我的工作具有足够的信心，并且在 2006 年 9 月份的《期货》杂志上将其公开发表。

本书得以出版的另外一个原因是劳菲特公司(Prophet.net)跟踪记录迷你纳斯达克指数期货合约的价格走势图的方法。劳菲特公司提供的图表中删除了前一天的信息，通过这种方法我发现自己跟踪观察日 K 线时，可以获得令人难以置信的准确性。在此要特别感谢劳菲特公司的总经理蒂姆·奈特(Tim Knight)，感谢他允许本书使用这些图表。奈特也有非常精彩的个人博客，读者可以点击 http://tradertim.blogspot.com 查看。

我们都知道眼见为实的道理，所以在外汇市场一章中我加入了一些案例学习，以便在那一领域的人们能更好理解书中的原理。在那一章使用了易思诺(Esignal)图表方法，这种方法也非常优异。朱莉·克雷格(Julie Craig)对我的工作非常支持并且允许我使用易思诺图表，借此机会向她表示衷心的感谢。

此外，我还要特别感谢玛蒂·迈克海尔(Marty Mchale)帮我做的 PPT 展示工作。还要感谢杜·约翰逊(Dru Johnson)女士，在本书的准备过程中她一直给予我支持和鼓励。

当然，我最大的支持者之一是市场丛书出版公司的朱迪·科斯塔(Jody Costa)。好的工作需要得到阳光才能闪耀。朱迪是市场丛书出版公司中第一个给予我支持的人，而且也一直如此。朱迪也不是在一个人的真空环境中工作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我还想向约翰·普洛斯特(John Probst)、约翰·鲍尔(John Boyer)、克里斯·梅尔斯(Chris Myers)表示感谢,因为是他们使本书的出版计划成为现实。

最后,要深深地感谢我的家人。多年来我的父亲一如既往地给予我支持。我的岳母比崔斯·贺夫朗(Beatrice Heffron)经常鼓励我。她现在住在养老院,就在我签署本书的合同那一周她的健康状况突然恶化。养老院的护士告诉我们比崔斯已经不能进食,如果情况还得不到改善的话,她可能坚持不到下一周。我们立即赶到养老院并且把这个消息告诉她。她竟然能够开始进食，就像生命之火重新点燃，这让照顾她的护士都为之震惊。她非常高兴地看到这一计划终于能够成为现实，并且向我们许诺一定要亲眼看到本书的正式出版。虽然最终她没能等到出版的那一天,但她看到我的名字出现在 2007 交易者书库名人大奖的发言嘉宾名单中。我的妻子珍妮和儿子乔希为本书做了很多奉献,如果没有你们的支持就绝不会有这本书的问世,我爱你们。我的母亲也一定会为我感到自豪,她一定在天堂里看着我。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目录

contents

前言 011

序言 017

第1章 艾略特波浪理论的延伸 023
推动浪及其特征 025
调整浪及其特征 027
三角形及其特征 030
倾斜三角形及其特征 032
关于情感因素 033
个人经验分享 036

第2章 艾略特波浪理论的新视角 039
时间关系简介 041
观察调整浪 043
深入观察三角形 048
重叠规则 052

第3章 证券市场中的轮换 059
熊市中的轮换 061
牛市到熊市的完整循环 065
高级信号组合 068
盘整中的市场 077

第4章 烛形图和时间因素 081
支撑和阻力 082
极性线和极性域 091
综合考虑:时间阻力 094

第5章 谈谈背离 101
MACD和背离 102
即日交易案例学习 107

第6章 成交量研究,移动平均和时间因素 123
移动平均和时间集群 124

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

将成交量增加到形态识别系统中 127
跟踪市场从牛市到熊市的变化 128
定位杯柄形的交易时机 131

第7章 击中移动的目标——斐波纳契价格预测 141
建立斐波纳契预测 142
入门案例学习 143
高级案例学习 157

第8章 高级预测技术 163
多付出一些努力 164
基于调整浪的价格延伸 166
蝴蝶形态的变异——适用于调整浪形态 167
引入时间因素 173
突破三角形后的价格延伸 180
预测较大级别的趋势变化 182
高级计算 185

第9章 外汇市场时机选择 191
研究图表形态 191
图表形态的几个案例 193

第10章 培养坚韧的性格 205
清除心理垃圾 206
培养坚韧的性格 213
不做随波逐流的人 218
着眼于现在 220
找到不同的方法 222

第11章 全心投入 熟能生巧 227
培养耐心 228
高概率信号组合与 MACD 背离 229
计算高概率的目标价格 236
下跌时买入,反弹时卖出 246
调整完成后买入 251

总结 255

术语表 257

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Foreword

前 言

能为本书作序实属荣幸，因为我认为这本书是定位市场时机方面的终极著作。我与杰夫·格林布拉特先生的结识源于几年前对他的采访，也正是因为那次采访，我还知道了《斐波纳契预测》通讯，并且采纳了杰夫·格林布拉特先生所写的非常精彩的文章。现在我还是他的忠实读者，并且非常期待看到本书出版以后对该行业产生的深远影响。

早在 1960 年的时候，我在股票市场上还是一个完全的新手，但当时进行了第一笔投资，也正是从那以后，我才完全意识到选择合适的市场时机的重要性。那时候经纪人说市场现在处于高位。我并不知道市场处于高位意味着什么，但在不久之后的 1961 年由于霍尔特银根缩紧事件，市场中的蓝筹股大幅下跌。我竟然在一个为期 9 年的牛市顶部买入了股票！就在那时，我意识到自己需要对市场进行更多研究，了解更多东西。为此我参加了莫斯曼夜大开设的专门介绍悉尼股票交易所的入门课程。经过几年基本面分析的学习以后——包括市盈率、股息收益率等等，我发现定位交易时机依然是经常被忽略的因素。我们这些学员每人出 5 先令，合伙订阅了一本关于技术分析的通讯杂志，之后便开始学习爱德华兹（Edwards）和迈吉（Magee）撰写的《股票趋势技术分析》一书。这一阶段的学习为我以后的职业生涯奠定了坚实的基础，而且从 1964 年以后这一职业成为我所钟爱的职业。在整个职业生涯中，我是第一个受雇于澳大利亚证券经纪公司的技术分析师。之后，我又投身到商品期货和外汇交易市场中。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在多次经历经济的繁荣与萧条后，我相信凭借这些亲身经历可以略加评判杰夫对技术分析所作出的杰出贡献。关于技术分析，我所做第一次讲座是面向悉尼股票市场交易者，并且经常在报纸、通讯和期货杂志上发表这方面的文章。我同时还是澳大利亚股票技术分析协会的创始人之一。多年来，我的导师有伊恩·诺特利（Ian Notley）、J·威尔斯·威尔德（J.Welles Wilder）、哈利·D·舒尔茨（Dr.Harry D.Schultz）、大卫·福乐（David Fuller），以及菲利斯·卡恩（Phyllis Kahn），通过他我知道了W·D·江恩（W.D.Gann）。我认为，江恩是股票市场方法论和几何学中最有影响力的人物，他在揭示市场时机的重要性方面也有非常大的影响。我本人的《要求名誉》（*Claim to Fame*）一文，通过运用图表分析预测1974年股票市场会剧烈下跌并且准确地预测了底部，预测与实际的底部相差仅为4个点。

当摆在读者面前的书有无数本，而且每一本书都是以市场和在市场中获利为中心时，要想从中选出适合自己的一本确实是一件让人望而生畏的任务。杰夫所写的这本书弥补了许多技术交易系统的不足，这绝对是一本不容错过的好书。我们可以把本书作为参考书经常查阅，而且也应该准备这样一本参考书，因为市场还会继续描绘出那些令人迷惑的形态。

我不是艾略特理论的拥护者，因为我发现这种方法论的主观性很强，所以还是宁可将其留给别人。然而，我完全了解斐波纳契回撤的价值，当前大多数软件包都包含这一特征，而且市场参与者也对其高度重视。杰夫在本书中还综合了卢卡斯数列的运用，这是一个新的优势，我相信选择市场时机的技术又向前跨越了一步。

本书内容浅显易懂，并且穿插了非常精彩的图表案例。作者在书中介绍了波浪形态，并且指出了艾略特理论家在三角形形态分析中出现的错误。他花费了很多时间深入研究何时会出现这些形态，并提出了一种全新的方法。K线图中存在的时间关系通常会确认这些形态，而且大多数形态完成的位置所对应的K线编号符合斐波纳契或者卢卡斯数字。

本书关于艾略特波浪理论的介绍非常重要，它向读者详细地介绍了理论的基本原理，并且其深度远不止识别基本的艾略特波浪形态。杰夫向读者展示时间因素存在于任何图表之中，并且让读者看到市场的精确性。你所接触的是一种特定的市场语言——在任何级别的趋势中，牛市和熊市阶段都有其独特的特征。

许多图表用蜡烛图表示，蜡烛图与基本的直线图相比可以给读者提供更

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

多有关市场行为的信息。杰夫认为识别重要的转折点的最好的方法是综合运用时间因素与烛形图表示方法。本书中有专门的一章来讲述这种技术，所以读者可以综合整个市场的条件正确理解图表的含义。

第 5 章中指出，交易者们经常犯的一种大错误是对顶部和底部出现的时机判断不当。杰夫向读者介绍如何运用 MACD 区分不同的波浪形态。他还介绍了如何预测背离出现的时机，从而与本书核心内容保持一致。书中还包含对成交量的研究，并且通过 200 日简单移动平均线说明了移动均线的重要性。许多市场参与者使用 20 日和 50 日的移动平均数，这些移动平均线通常会与斐波纳契回撤点相对应，价格变动经常终止于这些回撤水平。

第 7 章是极其重要的一章，该方法将学术派和基本面分析家远远抛在后面。书中讨论如何根据普遍的自然趋势进行高概率水平的价格预测。他不仅观察支撑线和阻力线，而且观察移动平均线。其中，50 日和 200 日移动平均线与某个价格回撤水平点非常接近。

书中还对黄金及黄金股票市场进行了出色的讨论，几年前这个市场非常火爆。在这段时间里，该市场中有一些很好的斐波纳契回撤水平的例子，还有一些例子说明市场情绪的重要性。作为另一个亮点，本书还阐述了江恩提出的最好的交易建议，也就是最好的交易机会发生在第一浪的回撤之后。

第 8 章向读者介绍如何通过时间因素降低艾略特波浪理论的主观性。常见的艾略特波浪理论并不总是有效，斐波纳契比率关系也是一样。这也是本书具有很高价值的原因之一，因为在本章中所讨论的技术可以帮助读者从普通的交易者成长为出色的交易者，并且可以使读者在图表分析方面的知识从平平庸庸升级到海量。

最后练习的目的是证明这种新的图表分析方法，这种方法与我们所学的已经有 75 年以上历史的经典艾略特波浪理论不同。从这一章可以看到，新闻事件可以从价格走势图中得到正确、及时的反映。

书中特别研究了生物技术控股公司的股价走势，这是一只非常重要的股票，在美国和澳大利亚都有交易。本书对该股票的周走势图和月走势图进行了详细分析，并且从这些图表中得到非常好的结果。再次强调一下，本书的目的是以一种全新的视野观察 K 线走势图。现在，杰夫看走势图的时候再也离不开跟踪 K 线了，他的目标是把读者对于市场精准度的把握提高到新的水平。

本书涵盖了技术分析基础的各个方面，而且杰夫提出的新市场语言可以帮助大家等待更好的入市时机。通过画出价格延伸线同时跟踪 K 线，交易者

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

可以预测趋势转变的时机，但并不急于行动，而是等到 K 线形态确认了各种价格和时间关系之后。一旦集群关系出现，则扣动交易的扳机。

读者慢慢将学会信任图表，相信这种方法，有勇气坚持自己所做的交易。假以时日，读者可以从中获得很多乐趣。本书作者知道这一点，因为这样的事情曾经发生在他身上。

书中还有一章专门介绍外汇市场。如果你想仅仅依赖基本分析，那肯定必死无疑，因为根据基本面分析虽然可以预测较大级别的市场趋势，但对于选择特定的进出市场时机却是没有帮助的。为了理解外汇市场的运行，许多新人需要有很好的基础。虽然本书作者否认自己是外汇交易市场专家，但他所做的广泛深入的研究证明相同的规律在货币交易中也适用。外汇交易市场存在时差，但是分析发现更好的集群关系出现得更为频繁。澳元在特定交易日内的走势图与其他各种走势图都呈现出良好的形态。而且在这些图表中信号组合与背离同时出现的情况较本书其他图表中多。由于这个市场具有 1000/1 的杠杆，所以波动非常剧烈，在交易时一定要加倍小心。只有这种方法能赋予交易者在这个市场驰骋的信心。

接下来谈一下心理，如果你的思路不正确，那么世界上没有哪种方法可以起作用。第 10 章主要介绍了作者从心理学以及性格塑造领域几位大师那里学到的知识，这无论是对于市场交易还是以后的人生，都是无价之宝。历史告诉我们，许多人想从市场中赚钱，他们开始交易时没有受过任何正规训练，以为交易是很简单的事情。但是很快这些人就会发现现实与他们的想象相差很远。

本书中讲到的大部分内容与图表都需要读者反复研习。这是理解市场真正的运行方式的唯一途径。但是一旦掌握，观察图表的方式就会彻底改变。你将具有从市场中获利的潜力，如果现在已经做得比较成功，那么可以做得更好。潜力的意思是有能力在正确的时间做正确的事情。市场中存在很多噪音，除了自己以外最大的敌人便是市场参与者带来的让人发狂的噪音。交易者应该学会在倾听的同时过滤掉这些声音，并理解其真正含义。

当谈到商品期货市场时，恐慌绝对是发生在顶部，但在股票市场中恐惧出现在底部。当市场专家告诉你股票价格将会大幅上升时，这时该考虑卖空股票，但是需要等待合适的信号出现。我们应该努力训练自己的大脑，从而可以在心理不情愿的情况下做出最明智的选择。本书作者认为，关于交易心理的最好的著作是马克·道格拉斯（Mark Douglas）所著的《在最佳状态下交易》（*Trading in the Zone*）。另外一本是比尔·威廉姆斯（Bill Williams）所著的《证券

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易新维度》(*New Trading Dimensions*)。这两本书都向读者讲授如何进入流畅的心理状态,如何去除所有的干扰、恐惧以及焦虑,从而发挥自己最大的潜能。这意味着要将大脑里的很大一部分垃圾清除出去。

关于交易的心理方面,这一章是目前我所读过的相关内容中最好的一个。这一章介绍了如何处理交易时刻面临的一些问题。总的来说,我们需要知道自己从哪里来,要到哪里去。在市场中交易从来都不是件容易的事,但可以变得简单起来,通过这一章的学习,相信读者可以从头脑上将自己武装起来。

最后一章将出现概率很高的信号综合起来,如此一来则可以立刻应用这个强大的工具。如果读者一直跟着作者的思路进行到这一章,那么作者会向你发出祝贺。因为这本书读起来不那么容易,而且作者也没想把它写成简易读本。读者应该对书中介绍的诸多图表反复学习,直到完全领会。为了从股市中获利,首先需要潜心研究市场的变动过程。这主要是指对金融市场行为方式有完整全面的理解,这也是本书的目标。不管是艾略特波浪理论的拥护者,移动平均线的追随者,成交量研究者还是别的什么门派,他们在与"做什么"打交道。本书将教会读者"何时去做"。简而言之,现在读者手中持有的是一个不可思议的形态识别系统,可能是当前世界上最好的一个。

要想驾驭金融市场需要很多时间和精力,不仅包括交易时间也包括其余的闭市时间。杰夫研究了指数在每一个交易日的循环,从而可以获悉正在发生的情况。在本书中已经反复强调过,读者需要反复学习书中的图表以及自己的图表,从而可以找到正确的信号。学习本书需要专注与勤奋,但是如果付诸了努力,读者可以发现本书可以让你变成更成功的市场交易者,因为你流利地掌握了市场的语言。

如果可以进行一个大胆预测的话,我相信杰夫·格林布拉特可以称得上是21世纪精通市场的顶级专家之一。这本书值得每一个交易者和投资者收藏。

道恩·波尔通·史密斯

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Introduction

序 言

欢迎大家光临21世纪技术分析！在书中，我们将要摒弃所有的神话，建立一个更好的分析系统。在过去的几百年里，技术分析家们进行技术分析时，将注意力过多地放在了价格和成交量上，他们认为这两个因素是价格走势图中最重要的两个因素。请不要误解我的意思，不可否认，这二者确实非常重要，但它们并没有向我们展现一个非常完善的图案。一直以来对于时间因素的研究是最少的，但它们却是技术分析至关重要的组成部分。虽然交易者对于价格目标的理解比较好，但是他们往往不知道什么因素促使趋势发生改变。你有没有想过这样的事情，为什么图表到达某个目标价格后会逗留一段时间，直到某一天开始下跌？为什么是这一天开始下跌而不是另外的一天呢？这些疑问一直是困扰交易者的大问题。本书的使命之一便是解答这些疑问。在本书的论述过程中，我们还会努力开拓阅读者的思维，通过学习读者对股票价格运动会有更好的理解，明白为什么股价按这样的方式运行。这是一个有着无限可能的世界。

我花费了无数小时跟踪股票市场的动态，从中发现了一些重复发生概率很高的趋势。尽管这些趋势会重复发生，但任何两个形态都不是完全一样的。然而，这些趋势重复发生的概率很高，我们足以利用这些规律制定出在市场中取胜的策略。使用本书的最好方法就是首先钻研书中给出的图表形态，然后用它们来指导投资实践。但是此刻不要急于交易，要先观察市场动态。在真正交易之前需要观察多长时间为宜呢？回答是直到能完全掌握书中介绍的这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

些形态为止。这个时间长度可能是几天，也可长达数月，完全取决于读者的时间安排。观察市场实际情况以后一定要回过头来再次查看书中的图表。每次重复这个过程的时候，总可以发现新的东西。这个反复的过程实际上是使大脑能够适应直观的图形，而这是大多数人不曾经历过的。

想要真正理解金融市场并非易事。要理解这些图表所传递的信息也需要很多年。为了可以在适当的时机出手需要掌握一定的必要知识，而掌握这些知识也需要很长时间。本书介绍的方法也是在吸取失败教训的基础上不断改进、完善得到的。在期货市场中，我在一天时间内获利能够达到 10,000 美元，同时将损失控制在 1000 美元以内。

每一次实践都会有新的收获。以我个人为例，在期货市场中，我有幸成为一个富豪的交易伙伴。他家里有我的办公室，我在那里进行股票投资组合交易。他交易 ND（ND 是基于纳斯达克股票市场 NASDAQ 的期货合约）。每天早上，我们会设计出一种交易策略。现在《斐波纳契预测》的发行范围遍布整个世界，但过去它只是以艾略特波浪理论为基础对纳斯达克股票市场所做的分析，而且只为一个客户服务。

我的伙伴通常会交易 1~3 份合约，合约规定每个点的价值是 500 美元。对于机构投资者来说，这也许是个小数目，但可以肯定的是，对个人投资者来说金额已经相当可观，特别是当交易者扣动扳机真正执行交易的时候。通常我的交易伙伴在执行了一笔交易后，会观察一个小时走势，之后便去处理别的事情。有时候他会收到一条消息，然后便把我叫出来替他打理交易。对我来说，许多时候这就像被扔到了比赛的第九局，重新回到本垒上，没有人出局。我能体会到马利安诺·李维拉（Mariano Rivera）的感觉。有时候交易进展不顺利，或者根本没有最终决定，这时我必须做出决策从而使他的损失最小；或者当市场情况如我们所愿的时候，不至于过早将利润套现。因为我的收入取决于市场表现，所以工作压力相当大。

正是因为那些日子，我知道自己可以从容地应对压力，这也是我有生以来获得的最有价值的财富之一。从那以后，不管做什么事情，我都信心十足，而这份信心这是这段经历所赋予的。

另一方面，每个人都会经历损失，但我们必须从中学到一些东西。我早年曾经犯过一个错误，那是在 1999 年的时候，基围（Gateway）公司的股票在某一天达到顶点后开始下跌，但我却正好在这只股票的价格到达顶部时买入了以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

它为标的的看涨期权。具体数字我已经记不清楚了，但当时基围的股票从5块多涨到了8块多。在那一天我以9元的价格买入了看涨期权。到这个交易日结束的时候，基围的股票下跌到7块多，看涨期权的交易价格是则是6。那时候我根本不懂技术分析的方法和理论，但当时我意识到如果想在股票市场上立足超过两天，最好知道自己在做什么。从那以后，不管什么时候，当遇到困难的时候，我会全力以赴地去战胜它。

如果没有经过严格的培训，你很难成为医生或者律师。要想在这些行业里发展，首先必须在学校接受多年的教育。学完之后还必须到现实生活中去实践学习，以后才能真正在行业里立足。那为什么有人认为在金融市场中博弈是不同的呢？历史已经告诉我们，许多人想从市场中赚钱，他们开始交易时没有受过任何正规训练，他们以为交易是很简单的事情。很快他们就会发现，事实并非是想象的那样。

人们持有此观点的一个主要原因是在金融市场中进行交易并不需要任何学位。任何人，只要有计算机或者电话都可以做到。当看到深夜里有人发布消息称任何人都可以在一周内学会从市场中获取利润时，我感到非常愤怒。许多人甚至忽略了市场为牛市的事实，错误地以为自己获取的利润是由于聪明才智。在有泡沫的市场中很容易赚到钱，但这种机会可能一辈子只碰到一次。有些人可能会把这本书束之高阁，收益甚微。还有一些人可能会从头到尾通读一遍，对那些非常显眼的内容有个大致了解。然而，出版本书的目的是希望读者能够真正钻研书中讲到的方法和理论。书中的大部分图形都不是看一眼就能够理解的，每个图表都需要花费几个小时认真钻研才能真正掌握。读者在学习时应该首先钻研书中的图表，然后观察现实中的图表，之后再参照书中的图表比较学习。要想理解金融市场运行的本质，这是唯一的方法。

需要明确一点，我并没有要求读者利用一个周末的时间掌握书中的所有内容。我的意思是，一旦掌握了这些内容，那么读者便会以一种全新的视角观察图表，从而具备了从股市获取利润的潜力。如果读者已经可以获利，那就应该试图做得更好。

设计这本书的目的是为了向读者提供能够在市场中制胜的策略。一旦完成了本书的学习，便可以更有效地应对各种市场环境。读者在市场中交易的时候，不但可以利用对自己有利的市场条件，而且可以提前识别出应该退场的时机。假设你买了一辆银色的新汽车，可能之前一直驾驶蓝色的汽车。因为现在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

汽车换成了银色，你可能会关注马路上有多少人驾驶银色的汽车。你可能会吃惊地发现驾驶银色汽车的人比你最初设想的多得多。所以一旦开始在工作中运用这些时间循环时，你会惊奇地发现自己掌握起来的速度很快。你也可以发现时间循环什么时候不是整齐排列。这些时候，就应该远离市场。因为大家知道，不是在任何市场条件下都可以赚钱。

本书将时间因素引入到技术分析中，并将其与我们已经学过的现存的方法论结合起来。本书循序渐进地介绍了这些内容。也有其他一些书介绍时间这一维度，但它们都没有详细介绍卢卡斯数列。我著作本书的目标是提供一种简化的方法，从而对技术分析在实际中的应用进行延伸。

这项工作最初是由江恩提出的，但是却没有引起公众注意，原因在于他提出的方法非常复杂，要想理解往往需要花费多年的时间。我不会介绍江恩和角度这些内容，因为这些东西很容易让人头脑发蒙。我的工作是用一种简单易行的方法来介绍那些比较复杂的内容，而且这种方法掌握起来比较容易，不用花费很长时间。但是需要提醒读者的是，不要混淆了简单和容易。做这项工作需要投入很多时间和精力，但我相信所有的投入是有意义的，值得去做。然而不管这本书有多好如果很无趣，读者也不会将其纳入自己计划的一部分。

等读者完成本书的学习以后，会发现艾略特波浪理论的价值远不止现在的这些。届时，读者可以排除艾略特理论主观的方面，可以利用图表的时间因素确认各种形态。读者不仅可以识别出顶部和底部形态，还可以发现市场中的许多小转折点。读者可以更容易地预测市场未来走势。通过学习，还可以将书中的方法与其他指标结合起来使用，从而使这些方法更有效。

对于烛形图的依赖贯穿于本书的始终。当前有很多比较好的关于烛形图的书籍，但我推荐尼尔森的著作。书中还引入了移动平均线，因为许多成交量分析和趋势跟踪分析的系统中使用移动平均线。本书的图表分析没有使用指数平均数，而是引入了简单移动平均线，读者可以看到在短期分析中总是用这种方法。当平均数所涵盖的时间段较小时，指数平均和简单平均数的结果相差无几，但如果计算移动平均数的期数超过200，那么指数平均和简单移动平均便会有较大的差别。

最重要的一点，通过本书的学习，读者可以获得一个实用的、具有高精确度的形态识别体系，可以在实际交易中使用这一体系并不断获利。具体能赚多少钱则完全取决于读者个人，取决于读者的钻研。这本书的目的不是教大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

家赚钱。爱德华兹和迈吉的书以及其他很多人撰写的技术分析方面的书籍也不是专门针对如何在市场中赚钱。这些书的目的是向读者介绍出现概率很高的趋势。本书的宗旨也一样。这是一个过程。我个人觉得如果不是很在意战利品，结果往往可以成功。学习书中方法的最终目标是在市场中持续获利，但只有正确掌握这些基本原理才能做到无往而不胜。

在专业的体育竞赛中，目标是赢取冠军。但是专业运动员花费多少时间谈论关于赢取冠军的事情呢？很少。但他们为了赢取冠军做了很多训练准备工作。他们谈论的是一些基本原理、方法、态度和训练。大多数时间谈论的是如何训练，之后便进行更多的训练。为什么要做这么多训练呢？因为所有的这些训练都是为最后一步做准备，这最后一步就是执行时刻。为了最后的时刻他们非常努力地训练，直至某一时刻做出正确事情已经成了第二天性。泰格·伍兹之所以能完成那么困难的射击是因为他之前训练过无数次，而且在大脑里演习的次数可能更多。到了该执行的时刻，他知道应该做什么，而且因为之前演习过无数次，所以他对于将要发生的事情有信心。有些人可能从书中学到一些东西，并用到交易策略中。其他一些人可能会被动地读了这个故事，会为市场的精确性感到惊奇，但却没有任何行动。这完全取决于个人。读者大可放心的是，到本书结束的地方，有一些策略是读者可以立即用到实际交易中的。

当谈到识别各种形态这个问题时，请记住，正如雪花一样，没有哪两个形态是完全一样的。然而，趋势确实会重复。读者的任务是学习各种趋势。当了解了趋势以后，便可以识别形态，而这些形态可以帮助你从市场中获利。我发现了很多重复出现的特征，许多人甚至不知道这些特征的存在。本书的目的是揭示这些特征。我给了你汽车，但是否发动汽车还是取决于你。

杰夫·格林布拉特

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第1章 Closing the Gap

艾略特波浪理论的延伸

在20世纪二三十年代的时候，理查德·W·莎贝克（Richard W. Schabacker）撰写了几本书，它们都以道氏理论为基础。他成功地假设某些主要平均数的某些形态也与个股有关。他的妹夫罗伯特·D·爱德华兹（Robert D. Edwards）继续这项工作。我们这一代里许多人都熟悉爱德华兹（Edwards）和他的搭档约翰·迈吉（John Magee）在技术分析方面所做的工作。他们两个人被视为现代技术分析之父。大家知道，技术分析研究的是市场参与者的集体行为。因为在交易时涉及人们的情感因素，所以这些集体行为所形成的形态总是不断重复出现。这些形态可以识别并且可以用来预测未来市场走向。还可以将这些形态进一步分解为重复发生的波浪以及重复出现的波浪间关系。

金融市场的基本结构是一组重复发生的形态，这一点是由拉尔夫·纳尔逊·艾略特（Ralph Nelson Elliott）发现的。多年来，许多非常知名的艾略特波浪理论家们不断对其进行修正，其中包括小罗伯特·普莱切特（Robert Prechter Jr.）。波浪原理代表一个非常好的形态识别体系。任何两个形态都是不一样的，但它们都有重复出现的趋势。在这些波浪内存在通用的计算，以价格和时间进行度量。这些测量都是以斐波纳契关系为基础。许多基于时间因素的研究工作都是源自W·D·江恩的工作，他应该被视为时间因素的创始人。在江恩以后，现代斐波纳契分析家们在简化分析方法上取得了出色的成果，交易者们可以将这些方法应用到日常交易之中。

艾略特波浪理论在很大程度上是建立在斐波纳契关系之上的，缺少任何

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一个数字交易者都不能使用这个理论。因为波浪理论建立在斐波纳契比率之上的，所以斐波纳契回撤的人能够识别艾略特波浪的形态。本书将时间因素引入到斐波纳契–艾略特方法中，提供了一种传统技术分析方法。但是我发现，艾略特–斐波纳契的研究者们忽略了一个很重要的方面。有些斐波纳契计算非常复杂，没有实用价值。交易者们之所以会使用斐波纳契计算是因为它们是比较实用的形态识别工具，然而如果有些计算太复杂很难识别怎么办呢？如果计算不起作用，有什么替代方法吗？这一问题留下的空白有没有解决办法呢？本书在某种程度上弥补了这个空白。

这一类书籍大多数都涵盖艾略特理论和斐波纳契数列的知识，有些还涉及了几何学。本书在研究高度上超过了大多数同类书籍。书中所介绍的方法在很大程度上以卢卡斯序列为基础。这一数列是由法国数学家爱德华·卢卡斯（Edouard Lucas）（1842~1891）发现的。它是由斐波纳契数列派生得来的。

爱德华·安纳多·卢卡斯（Edouard Anatole Lucas）是 19 世纪法国数学家，以数字理论研究而闻名，卢卡斯数列就是以他的名字命名。在他利用斐波纳契数列工作时，发现了这一与斐波纳契（该数列的命名归功于他）具有密切关系的数列。卢卡斯数列与斐波纳契的定义非常相似，该数列规定除了最开始的两个数字，数列中其余数字都是前面两个数字的和。f(n)=f(n–2)+f(n–1)，卢卡斯数列最开始的两个数字分别为 2 和 1，而不是 1 和 1。定义的差别很小，但是数列却有差别：

卢卡斯数列：2，1，3，4，7，11，18，29，47，76，123，199，322，521……

斐波纳契数列：1，1，2，3，5，8，13，21，34，55，89，144，233，377……

这两个数列在许多方面有相关性，对于它们之间关系的研究到今天还仍在继续。据埃文斯维尔（Evansville）大学的数学教授克拉克·金伯利（Clark Kimberling）称，将两个序列分别标记为 L(0)，L(1)，L(2)，…和 F(0)，F(1)，F(2)，那么对于所有非负的整数 n 来说，斐波纳契数列和卢卡斯数列存在下列关系：

L(n)=F(n+2)–F(n–2)；L(4n)+2=(L(2n))^2；L(4n)–2=5(F(2n))^2；F(n+m)+F(n–p)=F(n)L(m)。

如果 m 是整数，L(n–1)L(n+1)+F(n–1)F(n+1)=6(F(n))^2。

弗纳·E·霍加特（Verner E.Hoggatt，Jr）在他的《斐波纳契和卢卡斯数字》一书中给出了 47 种这样的等式关系。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有一些书简单提到了卢卡斯数列，但本书则会详细介绍这个数列。我不是将卢卡斯数列引入到金融界的第一人，但相信它对各种趋势下的许多图表所产生的深远影响在很大程度上被误解。本书试图纠正这些看法。卢卡斯的工作并没有取代斐波纳契，相反，它是斐波纳契的有力补充。但大多数人没有意识到卢卡斯数列在多大程度上补充了斐波纳契。通过本书的学习可以看到，卢卡斯在很多时候发挥了补充斐波纳契的功能。使用时间因素的目的是为了提供一个识别形态的强有力工具。

如果飞机上没有配备引导飞行员飞行或降落的设备，他们绝对不会在能见度很差的条件下起飞。金融市场中也一样，如果在没有时间尺度的情况下把技术分析作为形态识别体系，无异于在能见度为零的条件下试图将飞机着陆。

在掌握工具以前，还需要有好的天气才能航行。要想在金融市场中航行，首先需要理解波浪原理。对于交易者来说，波浪原理是识别形态的好的起点。在爱德华兹和迈吉开办的股票技术分析学校接受过培训的读者可以比较一下这两种方法。本书仅将波浪原理作为指导，因为这一理论很复杂，而且在实际中并不是完全可靠。

在观察波浪的时候，我们可以了解行情处于趋势的哪一部分。还可以知道行情是处于主要趋势中还是处于修正趋势的变动中。有时候，与主要趋势相比，修正可能非常大，此时我们不知道是不是主要趋势已经发生变化。这是波浪原理的一个漏洞，本书会试图澄清这一点。

波浪的基本形态有两种。第一种是推动浪，这是一种较大级别的主要趋势。另外一种是调整浪，调整浪的运动方向与主趋势相反。每一种波浪形态都有其基本特征。在这一章里，仅简要介绍波浪理论的基本内容，因为读者可能从其余的资料中学习过相关内容，在此权当复习。稍后，会向读者介绍如何通过数字序列来识别推动浪和调整浪。

推动浪及其特征

推动浪有其独特的特征。规模较大的主要趋势通常被视为推动浪，读者可以通过观察其“五浪”的模式加以识别。推动浪还可能形成九浪或者十三浪的形态。据普莱切特(Prechter)称，推动浪有三个铁打的规则：

1. 浪 3 永远不是最短的波浪。
2. 浪 2 对浪 1 的回撤不能超过 99%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 浪 4 与浪 1 的价格区域不重叠。

关于这几条规则,我们需要澄清一些误解。有人认为浪 3 永远都是最长的一浪，但很显然事实不是如此。总的来说，趋势是浪 3 倾向于是最长的一浪，但规则是浪 3 不能是最短的一浪。如果你在数波浪的时候发现中间的一浪是最短的,那么肯定有别的什么情况发生。这一浪很可能是浪 1 的延伸,而不是浪 3(如图 1.1)。

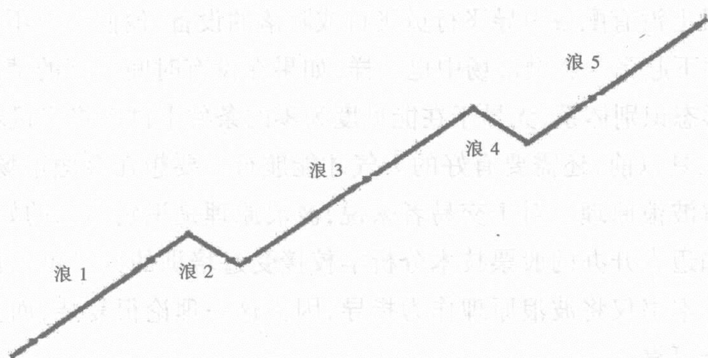


图 1.1 基本的艾略特波浪形态

另一个争议与浪 4 有关。据艾略特理论阵营的某些人称,他们不允许浪 1 和浪 4 有任何重叠,但我在很多例子中看到浪 4 触及浪 1 的区域或者与浪 1 区域有些许重叠。我觉得当出现这种情况时,需要运用一些常识。如果浪 4 明显侵入到浪 1 的区域,这就不是推动浪中的第四个波浪。如果另外一种情况是首先出现浪 1,接着浪 2 出现回撤,然后浪 3 又有显著上升,之后发生的回撤在反弹以前稍稍触及浪 1 的区域,在这种情况下,我认为可以将第二次回撤视为浪 4。

推动浪的另一个特征是变更原则。这不是必须满足的规定,而是一种指导方针。变更原则认为,如果浪 2 的回撤是一种很陡峭的修正形式,那么浪 4 很可能是一种平坦的修正。该原理的另一种表达形式是：如果浪 1 是最大的一浪,那么浪 5 将是最小的。在一个比较大的变动中,如果在某一组五浪序列中,浪 3 是作为延长浪出现,那么在下一轮中浪 1 或者浪 5 将以延长浪出现。

延长是推动浪的另外一个重要特征。它意味着在浪 1、浪 3 和浪 5 中,有一个波浪会显著地长于另外两个波浪。在趋势发展过程中,延长浪很难识别,直到趋势末端才可以判断延长浪。时间循环可以澄清数浪所带来的很多困

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

惑，交易者和分析师能够更清晰、更容易地判断行情在趋势中所处的位置。

在推动浪中，有一些基于斐波纳契的常见的比率关系。最常见的情况是浪 3 通常是延长浪。如果从浪 2 的底部开始算起，大多数情况下，浪 3 的长度是浪 1 长度的 1.618 或者 2.618 倍。还有一种情况发生的概率较小，浪 3 的长度甚至会达到浪 1 长度的 4.23 倍。

当浪 3 是延长浪时，浪 1 和浪 5 之间的关系通常是 0.618/1.618。在一些比较罕见的情况下，浪 5 可能达到浪 1 的 2.618 倍。最近，在费城黄金白银走势图中曾经出现过这样的情况，浪 5 是浪 1 的 2.618 倍，但浪 3 不是最短的一浪。当浪 5 是延长浪时，它通常是浪 1 到浪 3 长度的 1.618 倍，此时浪 1 是最短的一浪。当浪 1 是延长浪时，它的长度通常是浪 3 到浪 5 长度的 1.618 倍，此时浪 5 是最短的一浪。在一些比较罕见的情况下还可能出现两个延长浪，此时浪 3 和浪 5 都是浪 1 的 4.23 倍。

识别延长浪的最佳方法是观察趋势是如何开始的。每次出现新趋势时，第一浪会上升，之后回撤，然后再上升。如果在这个过程中，第二次回撤侵入了序列第一浪的价格区域，根据推动浪的基本原则，可以判断第二次回撤不可能是浪 4。它可能是延长浪或者更大变动的开始。我们如何判断这不是调整浪呢？可以通过观察成交量形态进行判断。不管什么时候，我们都会利用其余指标来对数浪进行确认。在一个上升的趋势中，价格下跌交易日的平均成交量比上涨交易日的成交量小。例如，市场在较长时间内都是下跌趋势，完全被悲观气氛所笼罩，新的趋势开始之初会有成交量比较大的交易日，回调时成交量则较小。成交量较小的波浪如果与浪 1 的区域发生重叠，往往是调整浪，与新趋势相反，是新趋势上的延长浪的一部分。时间因素也会为我们提供潜在趋势的线索，在后面的章节中会介绍这部分内容。

调整浪及其特征

调整浪也有一系列特征，从而可以与推动浪区分开（图 1.2 是完整的调整浪序列）。当某波浪的运动方向与主趋势相反时则是调整浪。调整浪有两种。其一是陡峭型的调整浪，其二为平坦型的调整浪。我们可以将三角形视为另外一个子集，但从技术上来讲，三角形是平坦型调整浪的一种。

陡峭型的调整浪通常会形成 5-3-5 的波浪形态。调整浪的表示形式与推动浪不同，用字母而不用数字表示。一组 ABC 调整浪通常会包括 5 个与趋势

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

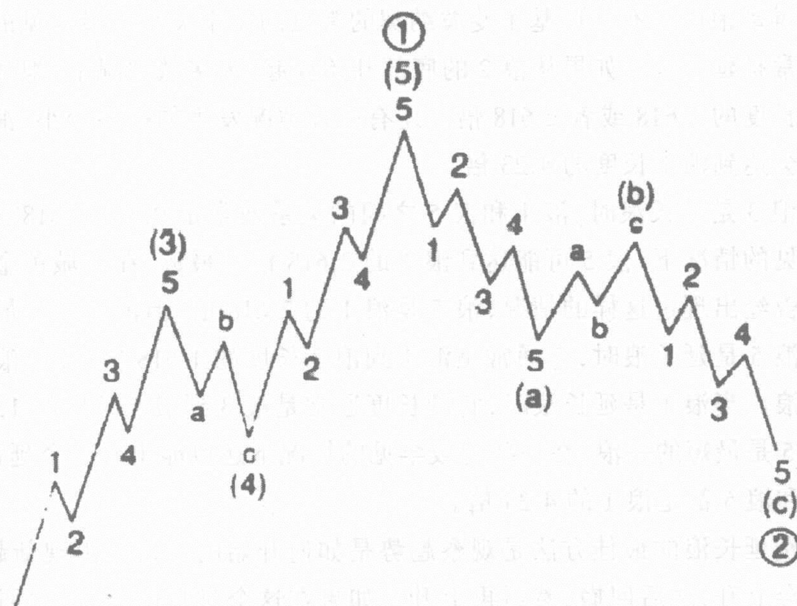


图 1.2 完整的波浪序列

相反的小波浪，之后跟随一个小的整理或者三角形的修正，随后再跟随 5 个与趋势相反的小波浪。识别调整浪的方法是调整浪违背了不重叠原则，在调整浪中浪 4 与浪 1 的区域深度重叠。识别陡峭型调整浪的最好方法是它所包含的波浪非常多变。

如果读者不理解波浪理论并且也不打算去学习，那么弄懂调整浪的最好方法是观察它们的多变性以及缺乏组织结构性。调整浪的另一个显著特征是其成交量比发生在相反方向上的、主要趋势变动的平均成交量低。怎样才能判断调整浪呢？假设我们所处的市场是熊市并且开始反弹。如果在价格上升的交易日中发生的成交量较小，那么反弹注定是失败的。其实，判断起来也比较简单。

陡峭型的调整浪回撤的幅度通常是 38%、50%、61%、78%或 88.6%，还有可能回撤 23%，但这种情况比较罕见。几年以前，澳大利亚的艾略特波浪理论专家里奇·斯万内尔（Rich Swannell）做了一项研究。他观察了各种级别趋势中的无数次回撤，发现浪 2 的 60%的回撤水平落在了钟形曲线内，回撤水平在 25%到 70%之间。这增加了问题的复杂性，因为在另外的 40%时间内，可能有的回撤发生的幅度是 14.6%，而有的则是 88.6%。所以我不能肯定如何准确定义推动浪中的浪 2 或者调整浪中的浪 B。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

88.6%是 0.786 的平方根，所以得出了 88.6%的价格回撤水平。很多时候，行情不会完成完整的测试，而是在 88.6%的位置结束。对大多数常见的回撤关系而言，下面的情况经常发生。首先在某一方向上出现推动浪，之后调整过程开始，第一次回撤的幅度是通常 38%，此时形成的是浪 A 或者称为 ABC 调整浪的第一部分。之后小的波浪 B 出现，最终波浪 C 将回撤幅度拉到 50%、61%或者 78%的水平。

例如，与主趋势相反的第一次调整不断发展，最后达到 61%的回撤水平，这是一个线索，暗示这次回撤可能不是修正。一般来说，与主趋势相反的波浪 A 通常不会回撤到 61%的水平，很可能发生了其他的事情。可能是什么事情呢？如果第一次回撤的幅度超过 61%往往代表相反方向上新趋势的出现，但也有可能发生 100%的回撤而没有新趋势出现，这是双重顶（双重底）的情况。

平坦型调整浪（图 1.3）也称为复合整理形态。该形态由三浪组成，但通常认为应该分成更小的 3-3-5 的子浪形态。最好的识别方法就是三个变动过程的幅度趋向于相等。浪 A 运动方向与主趋势相反，回撤幅度很可能是 23%或者 38%。浪 B 会再次反弹到前面的高点（低点），浪 C 会在主趋势继续发展以前下跌到浪 A 形成的支撑（阻力）水平。

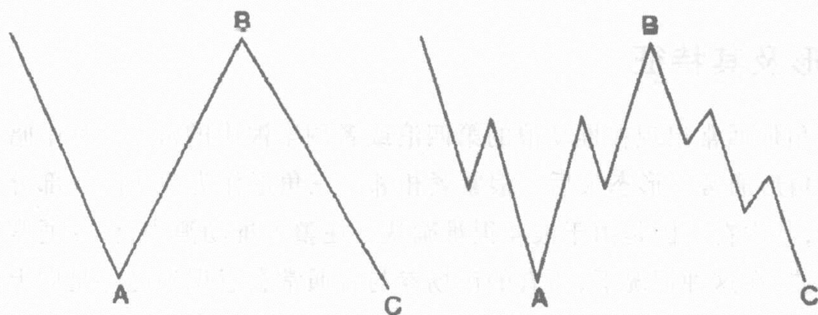


图 1.3　平坦型

在所有调整浪中，最危险的一种形态称为“不规则”或者“扩散”平坦型调整浪。说它危险是因为虽然这种形态发生的概率较小，但其发生频率也足够给交易者带来麻烦。虽然对于扩散平坦型调整浪还没有进行过专门的统计研究，但曾经有艾略特理论专家告诉我，扩散平坦型调整浪能够得到确认的概率为 30%。情况大致如下：在主要趋势上的推动浪之后，浪 A 会回撤 38%，之后在主趋势的方向发生反弹，并且创下价格的新高。假设我们现在处于市场的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上升趋势中，第一个下跌过程的回撤幅度大概是38%，之后反弹，这会使很多市场参与者困惑是不是又回复了主要的上升趋势，反弹过程中会达到旧的高点位置，之后旧的高点被新高取代，参与者被市场情况引诱纷纷做多。但实际上做多是错误的，因为这种价格持续的时间不长。

接下来将要发生的事情简直是一种罪恶。在市场参与者纷纷做多以后，与主趋势相反的浪C出现。在整个调整浪中，浪C总是最猛烈的一波。浪C的长度通常是浪A长度的1.618倍。例如，如果浪A下跌了10个百分点，浪B在上升过程中创造了新高，新高点超过旧高点2到3个百分点，那么浪C会下跌16个百分点，创造出低于浪A的新低点。在浪B形成过程中做多的人或者被套牢或者止损而斩仓。最后，当浪C达到浪A的1.618倍时，新的参与者确信在相反的方向上新的趋势出现。于是他们纷纷加入到卖空的行列，但他们又错了。修正过程已经结束，价格不会再下降了。这一次是做空者被迫清仓，因为浪A之前的主要趋势再次成为正确的市场运行方向。

当出现这种形态时，我们面临的问题是，正确的概率只有30%。遗憾的是，我们唯一可以真正确认扩散平坦型调整浪的时刻是当这个形态已经完成的时候，是事后观察。所以，很抱歉，这不是小孩玩的游戏。当然还有一个好的消息便是通过学习本书所介绍的方法可以更容易识别出这种形态。

三角形及其特征

三角形通常出现在推动浪的第四浪或者调整浪中的浪B。其中暗含的意思是三角形通常与形态最后一浪紧紧相邻。三角形作为浪4的一部分通常比较复杂，其内在原因是由于浪4很难确认。在整个推动浪中，浪3通常是最猛烈的一波，在这种情况下，所有的市场参与者通常会意识到趋势是向上的。一些偶尔参与交易的人，比如说普通大众，也开始对市场产生兴趣。

在某一时点，浪3达到了尽头，市场中出现让人很吃惊的失望情绪。专业的交易者把手中的证券卖给后来的人从而将前期获得的利润套现。由于接盘的人足够多，所以趋势得以继续发展。三角形表示多空双方在争夺市场控制权方面的斗争。由于浪4较难识别，所以直到形态已经完成了大半，我们才意识到这是三角形。假设我们处于一个牛市行情中。浪3结束后跟随一个下跌浪，市场参与者见此情形错误地以为熊市开始出现。然而实际情况是第一个下跌浪提前结束，投资者此时又错误地以为市场在继续以前的牛市。然而，下

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

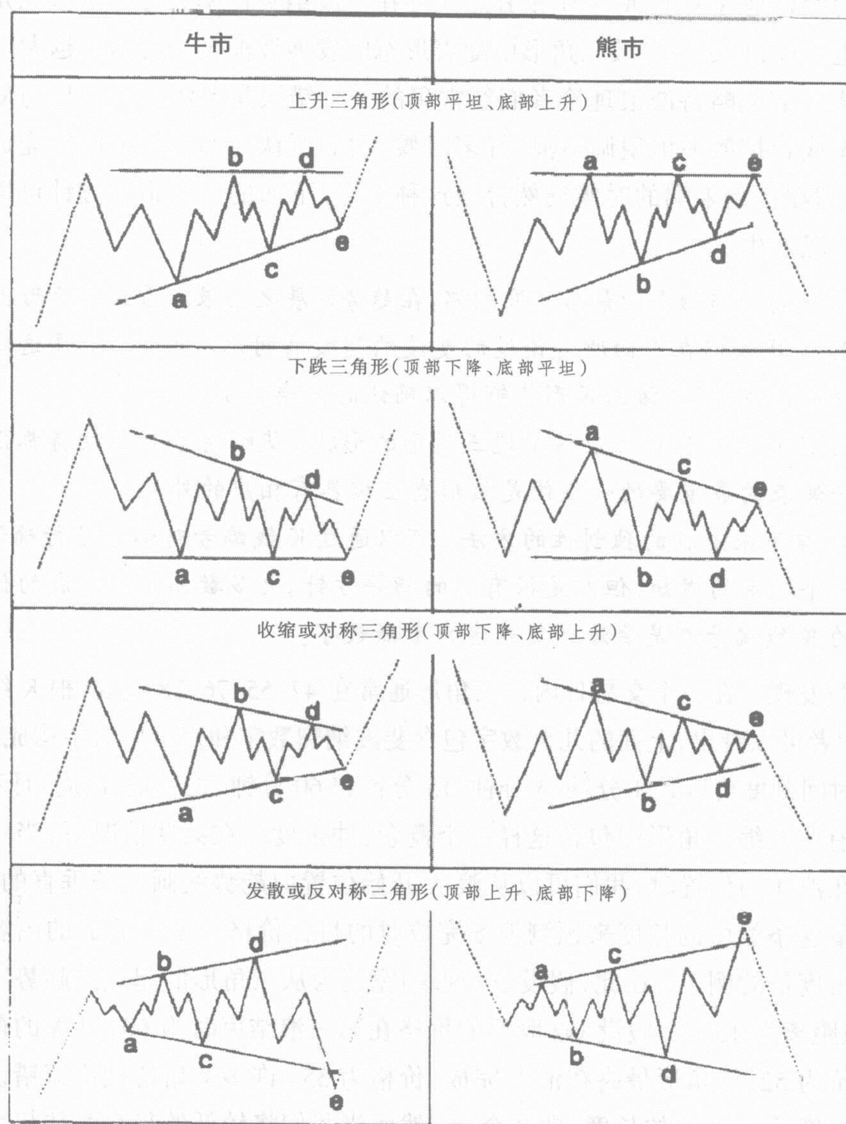


图 1.4 三角形

注:图中的每一个形态可能出现在上升过程中,也可能出现在下跌过程中。

跌还会再一次出现,那些对市场趋势不确定的交易者会离场。总的来说,多空双方的斗争会一直继续,直到出现完整的三角形形态。

两个最常见的三角形形态是收缩三角形和发散三角形(图 1.4)。有一些比较重要的规则可以指导我们识别有效的三角形形态。在收缩三角形中,五浪模式中至少有两个波浪的方向一致,并且它们之间的长度关系是 1.618/0.618。这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

句话的意思是 A 和 C 或者 D 和 E 之间存在斐波纳契比率关系。发散三角形的规则也一样，只是在发散三角形中随着形态的发展波浪会变得越来越大。

大多数艾略特波浪理论者们经常犯的一个错误是混淆了三角形与复合整理形态或者扩散平坦型调整浪。好多时候，我们所认为的三角形已经完成了大半，但却在接近末端的时候突然打破这种形态。下面的一些指导方针可以避免上述情况发生。

1. 三角形与形态的最后一浪相邻，在趋势发展之初很难看到三角形出现。

2. 寻找我们在上面所讨论过的斐波纳契波浪间比率关系。如果这些比率关系没有出现，那么该三角形能够得以确认的概率很小。

3. 三角形在外观上应该呈现三角形的形状。艾略特和普莱切特都强调识别某一波浪的最重要的一点便是该形态应该具有相应的外观。

4. 接下来是我的独创性的方法。可以通过 K 线编号对形态进行确认。这不是一个铁定的规矩，但却是很有效的指导方针。大多数三角形完成的位置所对应的 K 线编号都是斐波纳契或者卢卡斯数字。

我发现，在一个交易日内，三角形通常在 47、55、76、78 或 89 根 K 线上完成。读者可以看出，上面的几个数字包含斐波纳契数字和卢卡斯数字构成。K 线图的时间刻度可以是 1 分钟、5 分钟、15 分钟和 60 分钟，之后是日、周、月和年。

有些收缩三角形中包含这样一个概念：冲击度。在某些情况下，当三角形出现在浪 4 的位置时，我们可以从浪 A 开始位置向趋势线画一条垂直的线，通过测量这条线段的长度来预测浪 5 完成时的目标价格。本书后面的内容会涉及冲击度量的例子。在此，假设三角形的宽度为从三角形的起点到趋势线的距离，该距离为 15 点。假设 xyz 股票的价格在第三浪结束时为 60，浪 A 的最低点处股价为 52，三角形最终在浪 E 完成，价格为 55。许多艾略特理论家错误地认为冲击度等于浪 A 的长度，即 8 个点。然而当我们将较低的趋势线往相反的方向延伸至浪 A 的起点时刻时，最终发现趋势线在该时刻对应的价位是 45。当我们发现三角形完成时的价格为 55 时，可以预测第五浪的目标价格是 70。

倾斜三角形及其特征

倾斜三角形（图 1.5）被视为推动浪的一种，而且是唯一允许浪 1 和浪 4 出现重叠的形态。将倾斜三角形视为推动浪家族中的一员是因为经常可以看到它们作为第 5 浪出现在较大的总体趋势中。同时，不能将其视为调整浪，这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是因为它们经常作为形态的最后一浪出现。由于倾斜三角形会出现很多重叠区域，所以很容易与调整浪混淆。最终，浪 3 会突破阻力区域，随着股票价格上升，可以看到图形呈现楔形，并且具有不断收敛的趋势线。另外一个经常造成倾斜三角形与调整浪混淆的原因是三角形的每一个过程都是三浪形态，与调整浪中的浪 A 相似。

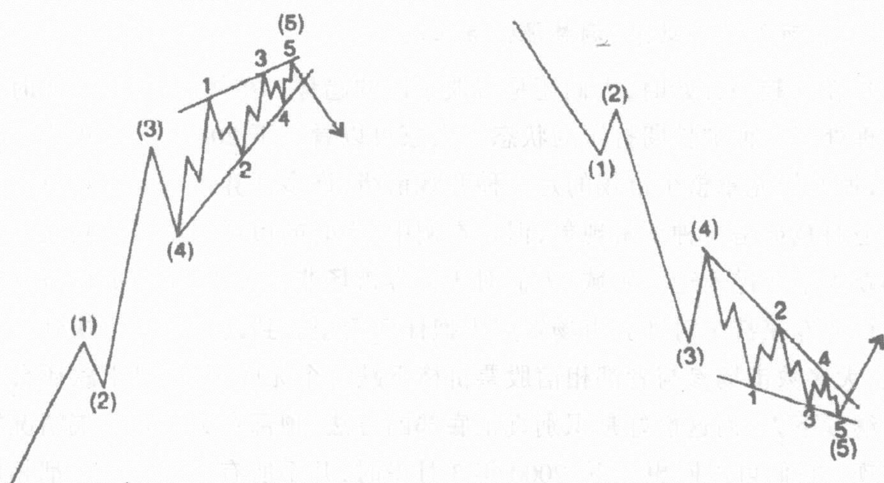


图 1.5 倾斜三角形

大多数倾斜三角形在终结的位置出现，但在一些比较罕见的情况下，倾斜三角形有可能出现在引导或浪 A 的位置。二者之间的差别是：当倾斜三角形出现在形态终结位置时呈 3-3-3-3-3 模式，而引导倾斜三角形的形状呈 5-3-5-3-5。当出现在引导位置时，倾斜三角形的成交量很大，当出现在形态终结位置时，则成交量较小，预示着趋势的终结。

关于情感因素

每一个特定的波浪都有其情感区间：

底部：底部的情感处于极端情况。在熊市中，市场参与者此时觉得市场是个无底洞；在牛市中，市场参与者觉得价格可以涨到天上去。

新趋势开始阶段：此刻市场参与者持有怀疑和不相信的态度。旧趋势的影响依旧深入人心。

第一浪终止时刻：市场处于测试低点的调整过程中。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二浪或者浪 B：回撤过程使人们回想起旧趋势的最后一浪。

第三浪：重新测试低点获得支撑。此刻情感达到新的极点，直到形态识别点出现。

第四浪：此刻的情感是令人吃惊的失望与困惑。没有人可以肯定行情将会向哪个方向发展。

第五浪：与第三浪相比，成交量下降。当所有人都最终相信新趋势的方向，趋势很可能已经结束，调整很快会出现。

在新的趋势开始时，人们还是习惯于旧的趋势。在熊市的尽头，此时公众的心理处于一种被长期打压的状态。大家可以看一下 20 世纪 70 年代的市场情形，那时候笼罩整个市场的是一种悲观情绪，许多证券公司大量裁员。在经济衰退时裁员是一种正常现象，但在本例中，当时的市场环境恶化到人们甚至规劝新人不要进入这一领域。人们对于证券市场非常失望，当时的经济学家和其他行业专家甚至对证券市场崛起不抱任何希望。到这一轮熊市快到尽头的时候，大多数市场参与者都相信股票价格下跌是个无底洞，并且下跌还会无休止地继续下去。而这恰好是识别真正底部的方法。顶部在另一种极端情况发生时出现。我们可以回想一下，2000 年 3 月份时，几乎所有市场参与者都相信纳斯达克市场会永远保持上升的势头。

当新的牛市开始时，人们首先对这种趋势采取怀疑和不相信的态度。市场参与者往往认为这个新的上升趋势只是暂时的调整，调整之后主要的趋势会再次出现并在市场中创下新低，而出现这种看法的原因仅仅是因为当前的趋势已经持续了太长时间（在此包含任何程度的趋势），人们已经习惯了这种趋势。当第一次上升结束后价格会出现回调，从技术上来讲这次回调是为了测试低点。当然并不意味着回调一定要恰好到达真正的底部，第二浪的回撤中所包含的情感因素是“瞧，趋势又回来了”。交易者可以根据旧趋势最后一浪中的情感来识别第二浪或者浪 B。也正是因为这个原因，市场参与者相信熊市中的反弹是新的牛市的开始阶段。而在真正的牛市之初，几乎没有人相信牛市已经开始。

好了，经过技术性回撤以后，市场参与者开始发现天没有塌下来。当第二浪或者浪 B 满足所有的价格和时间要求后，接下来的价格变化只有一个途径，那就是在新的趋势上创造新高。在浪 3 的形成过程中经常有这样的事情发生：一旦价格接近阻力区域或者第一浪的高点，参与者就感觉价格即将见顶，所以情感指标往往是消极的。事实上，此刻距离顶部比底部要远得多。在20 世

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

纪80年代的大牛市行情中，从1980年到1985年底，很多时候投资者认为市场离顶部已经不远了。现在简直难以想象当时的情形。当时道琼斯指数位于1000和2000之间，人们认为已经到了顶点。因为市场的情绪是消极的，所以可以推断当时有很多资金是持观望态度的。

那么这些资金是从哪里来的呢？我们知道，在牛市之初，经济一般处于整个周期的低谷，相对繁荣开始出现。牛市的一个典型特征是有很多新公司和新技术出现。随着时间流逝，人们开始对未来前景持乐观态度并且开始将收入的一部分拿出来投资。在某一时点开始有动力出现，更多人意识到趋势确实发生了变化。这一点通常出现在浪3的中点，被称为“趋势识别点”。

我们知道，第三浪与第一浪之间遵循一种斐波纳契比率关系。市场条件、经济因素、人口统计以及技术发展共同决定周期的大小和幅度。第三浪通常是第一浪长度的1.618、2.618、4.23或者6.83倍。在某些情况下，第三浪甚至会出现双重4.23倍延伸。如果不是这样的话，道琼斯指数怎么可能从20世纪80年代初的2000点上升到1998~2000年间的7000~10000点？

当过了趋势识别点以后，很多想从股市轻松赚钱的人开始进入市场。对市场没有任何兴趣、没有任何知识的人开始对证券市场产生浓厚的兴趣。当出租车司机都从市场中赚到了钱，此时入市已经晚了。当所有人都在鸡尾酒会中谈论股票市场的时候已经非常晚了。到目前为止，参与者的情绪已经变得非常积极，牛市的尽头也到了。当特定的价格和时间目标都达到时，浪3就会结束。

伴随浪4的市场情绪是令人惊奇的失望，这在上文中已经讨论过。第4浪的巩固非常复杂。据另外一位非常有名的艾略特波浪理论专家比尔·威廉姆斯（Bill Williams）称，如果你在某一天早上醒来以后，发现波浪形态很难判断，那很有可能是第四浪。第四浪的典型特征是有很多交叉的波浪。市场上有些人认为牛市已经结束了，还有一些人想趁机抄底。在这一浪到达尽头的时候，成交量比浪3的成交量低，而且缺乏其他指标确认新的趋势发生。在某一点上，卖方压力逐渐萎缩，第5浪开始跟进。

浪5的显著特征是从技术上来看它比浪3弱，且伴随浪5的市场情绪已经发展到了新的极端。不光是出租车司机每天都在市场中交易，爷爷奶奶级人物也加入到参与者的行列。许多人完全是新手。从技术上来看，许多背离都是在这种形态下发生。第一点是上涨/下跌比率不如第三浪强。越来越少的股票推动趋势发展。虽然行情在上涨，但成交量不大。在支付股利的时候，股票的市场定价很完美，如果收益不能达到投资者已经膨胀的心理预期，那么他们

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

会将股票卖出。然而，由于此时仍处于趋势的第5浪，股票价格会反弹，但却缺乏第三浪的动力与信心。

尽管对于市场走势存在分歧，成交量萎缩，但随着市场继续走高，每个人都相信市场会继续走高。为什么会出现这种态度呢？因为情绪变成了自我满足的预言。到第5浪结束的时候，已经有迹象显示新的趋势将会出现。但是尽管存在这些早期的信号，市场还是继续向上发展。最终，市场参与者都相信价格只会朝着一个方向变化。接下来会有某些新闻事件出现，比如说联邦储备局公开市场委员会（Federal Reserve Open Market Committee）宣布将不再加息，电视节目中也会有人宣称没有什么可以阻挡市场前进的步伐。这时候市场的上升很可能已经到了尽头。在熊市的底部，情况正好与上面相反。人们觉得这样的市场是一个没有尽头的无底洞。在市场顶部，人人都相信价格只升不降，但趋势恰好在这些位置走到尽头。

个人经验分享

毫无疑问，艾略特波浪理论为所有自由金融市场提供了普遍适用的组织结构。它是一个非常出色的形态识别工具。在过去的六十年里，学术界一直有人宣称价格运动是随机的，但这个论断是错误的。就算读者不能从书中学到什么东西，至少能够认识到随机漫步理论（Random Walk Theory）已经过时了。根据伯顿·麦基尔（Burton Malkiel）的著作《漫步华尔街》，市场过去发生的任何行为对于预测未来走势是无效的。有些人告诉你不可能正确定位金融市场时机，那是因为他们自己缺乏定位时机的技能。20世纪的艾略特理论家们对于金融市场如何运作已经奠定了坚实的理论基础，他们包括从艾略特本人到普莱切特的一批人。波浪原理是第一个可以真正与随机漫步理论抗衡的理论，但是还存在缺陷和不尽之处。

根据伯顿·麦基尔（Burton Malkiel）在1973年出版的《漫步华尔街》一书，随机漫步理论认为不能根据过去发生的情况对市场未来走势进行预测。根据莫里斯·肯德尔（Maurice Kendall）在1953年进行的研究，该理论断言不同股票的价格波动是相互独立的，并且具有相同的概率分布。但是经过一段较长的时期，价格会保持上升趋势。

真正的随机漫步理论信徒会说超越市场的表现是不可能的。如果每一只股票上升或者下跌的概率都相等，并且这种运动的结果是随机的，那么可以推

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

出，任何分析，不管是技术分析还是基本面分析，都是浪费时间。麦基尔为他的支持者提供的唯一建议是长期买入持有的方法，不要试图定位市场时机。

虽然随机漫步理论在今天还存在很多争议，但是学习技术分析的人从此以后发现这种方法已经过时了。

波浪理论的第一个缺陷是对于波浪的理解存在很多主观因素。严格的艾略特波浪理论对波浪的解释包括各种级别趋势下的波浪应该如何表示，而趋势包括超级大的循环到一分钟内的所有等级，甚至还包括更小的一秒内的趋势。你可能花费很多时间分析某个特定波浪是浪 2 的第一浪，还是浪 5 的第一浪。学术界在研究波浪理论时，在如何用字母、数字、罗马数字和带括号的罗马数字恰当表示波浪上遇到了麻烦。但我发现符号不是必要的，它不能帮我多赚一分钱。本人对于传授艾略特理论的人没有任何不敬，但我发现教科书上符号一般都很长，并且大多数预测都不准确。读者对于这一点可能并不陌生。

在此，我想告诉读者的是，在使用艾略特理论时最重要的一点是要结合常识。在实际工作中，我们最好是将艾略特理论作为指导。在数浪时并不需要完全肯定，但一定要知道自己身处市场何处。知道自己处于第一浪、第三还是第五浪很重要。理解推动浪和调整浪的差别也很重要。如果对于主要部分把握正确，在数具体波浪时有可能会出现错误，但如果在市场中位于正确的一侧，那么就会有所收获。

研究波浪理论的领军人物已经奠定了良好的基础，并且为该领域的进一步发展指明了道路。从他们的研究成果我们知道，标准的推动浪是五浪模式，调整浪是三浪模式，但他们并没有说明如何能够比较容易地识别这些形态。如果他们说明了如何识别的话现在就不会有这么多争议。拿体育打比方，如果纽约大都会队（Mets）今天以 4 比 3 赢得了比赛，肯定没有任何争议。我们可以从策略、进攻、投球等方面分析这场比赛，但真正有影响的是事实，是比分。你永远不能对比赛的最终比分有任何争议。当你看到相对强弱指标（RSI）读数是 70，那么它就是 70，没有任何疑问。当观察一个呈包罗形态的烛形图时，形态就是如你所见的样子。但如果数浪上存在争议的话，那确实是个问题。

本书中介绍的方法对于弥补这方面的空白有很大作用。本章以及后面的章节中呈现的内容将帮助读者加深对艾略特理论的理解，把读者对于形态的识别提升到一个新的水平。伟大的 W·D·江恩在 80 年以前就已经开始了这项工作，但在 20 世纪的大多数时间里他不被人们所熟知，至少在美国的情况如此。直到今天人们的了解依然不多。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第2章 A New Look at the Language of Elliott Waves

艾略特波浪理论的新视角

当你第一次读书写字时，首先要学习字母表。现在看来那是非常基础的知识，但当你只是三四岁的小孩子的时候，并不知道如何读字母表。最后，意识到有字母表这个东西，但却不知道如何是好。之后便开始学习词语、造句。随着词汇量的不断增大，你开始学习拼写法和语法。在这里情况也一样，首先我们学习这种新的市场语言，然后把它们组成词语和句子。

本章的主要内容是关于如何以时间尺度为基础进行数浪工作。我们知道艾略特理论的主观性非常强。研究时间关系的最大的好处是它们比数浪更容易识别。数浪是一个比较困难的形态识别体系，因为波浪在经过一段时间后会发生变化。当我们跟踪时间因素时，如果知道自己要找的是什么，此时追踪的便是一个比较容易识别、重复出现的趋势。在本章中，我将教会读者如何用K线编号确认波浪。

如果要细数道琼斯指数线在2002年和2006年之间出现的波浪，任何两个人的结果可能都不相同。因为我们知道，波浪的计数非常麻烦，可能没有办法得到一个比较好的结果。学术界可能对此比较感兴趣，但读者特别是市场交易者怎么利用这种信息获利呢？

答案很简单：利用这些信息不能获利。因为在第1章中曾讲过，对于市场结构，我们必须遵循特定的原则。但在实际操作中，不能遵循那些能够让我们在期末考试中得A的规则，而是应该遵循能够使我们了解市场从特定一点开始将如何运行的规则。如果没有坚实的理论基础，我们很难判断市场未来走

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

势。交易者和投资者所拥有的最重要的情感因素是对自己的交易策略有足够的信心。如果不知道自己在做什么，你只是在凭感觉行动，在这种情况下，成功的概率几乎为零。

在开始图表学习以前，我们首先回顾一些规则和指导方针。至于使用交易日和日历日中的哪一个更谨慎，一直以来存在争议。读者将会看到，很多例子所用的数据都是一天内的。如此以来，我们目标则是为了简化数据。时间原则是普遍适用的，所以我仅以图表内容为准。不管选择那种时间，我们在这里介绍的方法只关注 K 线。当我们开始研究日走势图时，请牢记如果是以日历日为准，那么有效的时间只占一部分。而且，以日历日为基础需要进行另外一组计算工作。当然，这两种数据都有作用，但如果坚持用其中的一种数据可以使学习变得更容易。通过观察，我发现交易日更准确，所以本书以交易日为准。待读者掌握书中的方法后，可以用日历日做实践，到时候可以对我现在说的话有更深刻的理解。

规则 1 所有的时间关系是(+/–1)个单位

规则 2 在某一点上的时间关系集聚地越多，反转或突破发生的概率越大。

规则 3 在某一点上的时间和价格关系集聚地越多，反转或者突破发生的概率越大。然而，一旦该集群产生的支撑和阻力作用被打破，那么一定是非常强大的运动打破了支撑或阻力水平。随着本书的不断深入，读者将会看到发生在价格和时间集群上的最强的顶部和底部。

证券市场遵循混沌理论。市场可以在任何时候做任何它想做的事情。我们则是抱着获利的动机，希望找到发生概率很高的趋势，但没有什么是百分百有效的。在图形的行进过程中，读者可以看到这些集群关系非常可靠。但有时候它们会向更强的趋势变化让步。当发生这种情况时，结果很可能是价格变动继续发展得更远。例如，2006 年 5 月主要市场平均数的高点出现在一个非常强的时间集群上，结果出现非常强的调整。道琼斯指数下挫超过 1000 点，标准普尔 500 指数(S&P)的下跌幅度也超过 100 点。

形态识别是一个关于趋势和概率的游戏，需要灵活处理。需要注意特定的指导方针，因为这些方针将会被应用到斐波纳契和卢卡斯时间原则中。

指导方针 1 大多数反转和突破发生在重要的时点上。如果不是处于比较重要的时点上，趋势继续的可能性很大。可以根据这一方针识别假突破。

指导方针 2 大多数修正形态，例如三角形和复合平坦型，将会在正确的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时点上结束或者得到确认。

指导方针 3 形态不仅会在高点到低点(或者低点到高点)的循环上完成，也会在从高点到高点或者从低点到低点的循环过程中完成

指导方针 4 变动很可能在一个重要的时点发生，并且不是最终的顶部或底部。例如，市场可能在 55 根 K 线内达到顶点，进入整理阶段，并再次测试这个高点。高点测试所达到的价位很可能只比前一个高点低一个点，但最终在第 61 根 K 线转而向下。

在本章结束的时候，我将列出曾经观察过的所有趋势容易改变的时点数字。这些只是比较重要的趋势，不是规则。

时间关系简介

首先我们看第一个例子。图 2.1 所示为摩托罗拉公司股价形成的 5 浪推动浪形态。首先应该注意图形的外观。艾略特和其他的专家反复强调一个形态首先应该具有正确的外观。从图中确实可以看到比较规范的五浪序列，浪 3 不是最短的一浪，并且浪 4 与浪 1 的价格区域没有重叠。这些是基本知识。接下来我们观察该形态包含的各种关系。

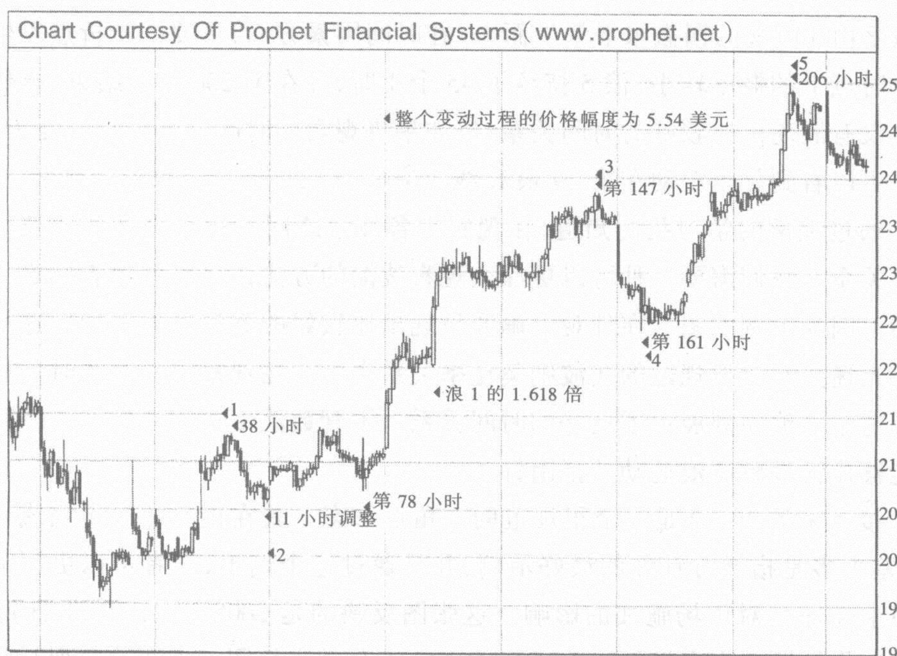


图 2.1 摩托罗拉(Motorola)五浪推动浪

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对于图 2.1,我们首先应该注意第一浪如何在 38 小时内达到顶点:这是一个关键的时点,因为 38.2%是一个斐波纳契回撤水平,它是 0.618 的平方根。当我们观察时间循环时,在任何级别的趋势上,任何斐波纳契或者卢卡斯比率关系都是较好的反转信号。继续观察持续时间 38 小时的浪 1 之后的调整过程,这个调整过程持续了 11 小时。不仅 11 是一个卢卡斯数字,如果用 38 去除 11,得到结果是 28.9%。从时间因素角度来考虑,这意味着时间回撤是 29%。

从回撤的低点开始,浪 3 长度接近浪 1 的 1.618 倍。结果并不是很完美。如果从时间关系的角度来分析，可以更容易看到为什么浪 3 会结束。回过头去看浪 1,我们知道这一浪在第 38 小时达到顶点,浪 2 在第 48 小时达到最低点,第三浪在第 147 小时达到顶点,这一浪延续的时间是 99 个小时。将浪 3 延续的时间与浪 1 延续的时间相除(99/38),得到 2.065,这个比率与常见的斐波纳契比率关系中的 2.618 非常接近。

从上例得到的时间/价格集群关系中,价格关系接近完美的 1.618,时间关系接近 2.618。

浪 4 在第 161 小时完成。以下情况经常发生在级别较小的调整浪中:它们或者结束于比较重要的时点,例如第 161 根 K 线,或者在其他正确的时点上结束,还有可能在两个时点的集群上。在本例中,浪 4 在第 14 小时结束,这一数字由 14.6%的回撤水平派生而来。在时间因素方面,重要的转折点发生在这个时点上的概率较小。浪 5 持续了 45 个小时,并在第 206 小时结束。本例中浪 5 没有展现出比较好的时间关系,但如果将观察的时间刻度由小时变为日,那么可以看到整个变动在第 29 根 K 线上完成,而 29 是一个卢卡斯数字。

通过上例的学习我们知道,在现实中各波浪之间不存在完美的斐波纳契比率关系。我们需要一种可以更深入观察波浪的方法，从而理解表层之下的运动。因为上例的图表在外观上确实呈现出比较好的五浪模式，所以这很容易使人迷失在寻找规范的斐波纳契比率关系之中。在观察时间关系时，我们发现这个五浪序列展示了良好的时间关系。不管数浪带给我们什么，时间关系能够作为理解波浪运动的指南针。

接下来的图 2.2 是一个很规范的三角形形态，其在正确的时点完成。图 2.2 差不多是指导方针 2 的最好示例,并且通过这个例子,读者可以更深刻了解卢卡斯序列对市场施加的影响。这张图反映的是 2005 年 12 月 11 日到 12 日的迷你纳斯达克市场(NASDAQE-MINI)15 分钟走势图。该波浪序列与联邦储备局发布的一次利率公告同时发生。在 15 分钟走势图中,纳斯达克倾向于

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在第 47 根 K 线的位置改变形态。星期一是 12 月 11 日，此时市场在 1719 的价位达到高点，正当我们都期待牛市时，市场却步入巩固整理阶段，以三角形的形态出现。三角形的比率关系规定至少有两浪是 0.618/1.618 的关系。在本例中，A 和 C 很接近，但是该三角形中还有一点需要特别注意，该三角形在第 47 根 K 线位置得到了确认。在这个例子中，第 46 和 47 根 K 线对应的时刻与联邦储备局发布公告的时间恰好相同。

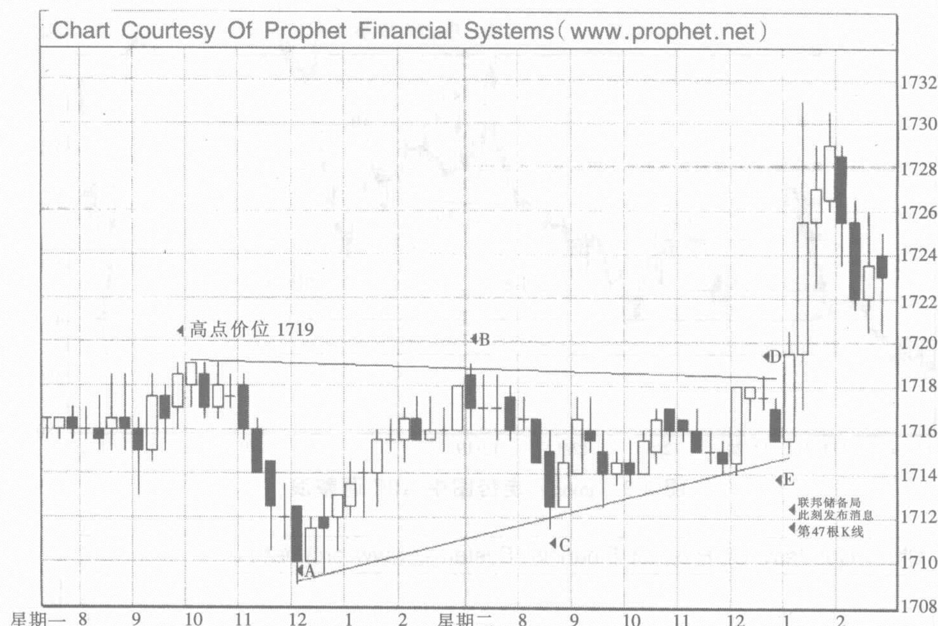


图 2.2　纳斯达克市场标准三角形

巩固整理阶段持续了两个交易期间。当三角形完成以后，市场在接下来的两个 K 线中上涨了 16 个点。观察该图的内部结构，我们可以看到浪 A 的持续时间为 8 根 K 线，浪 B 在第 13 根 K 线达到顶点，浪 C 持续了 7 根 K 线，浪 D 持续了 16 根 K 线(8 的 2 倍，或者由 1.618 派生而来)。不是所有的三角形都呈现如此规则的外观，但是许多三角形和本例一样存在比率关系，如果读者知道要观察什么则可以很容易识别出。

观察调整浪

接下来的例子是 google 股票价格走势图呈现出的陡峭型调整浪形态。图 2.3 和图 2.4 展示了比较常见的 ABC 陡峭型调整浪，第一个调整浪发生在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2005 年 11 月至 2006 年 1 月的较大的上升变动中。图 2.4 则在较小的时间刻度内仔细观察价格变动中的时间关系。

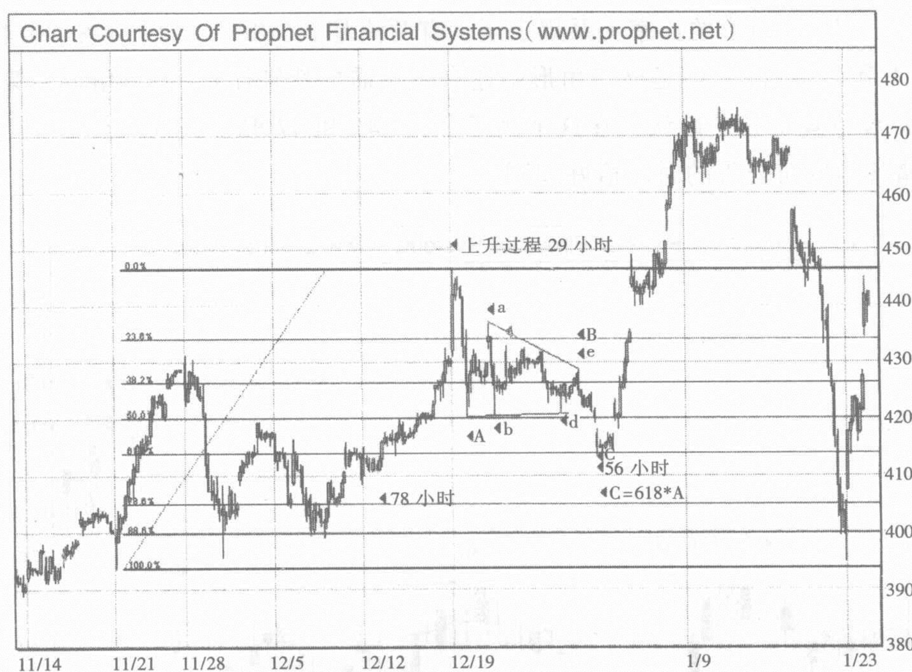


图 2.3 google 走势图中 ABC 调整浪

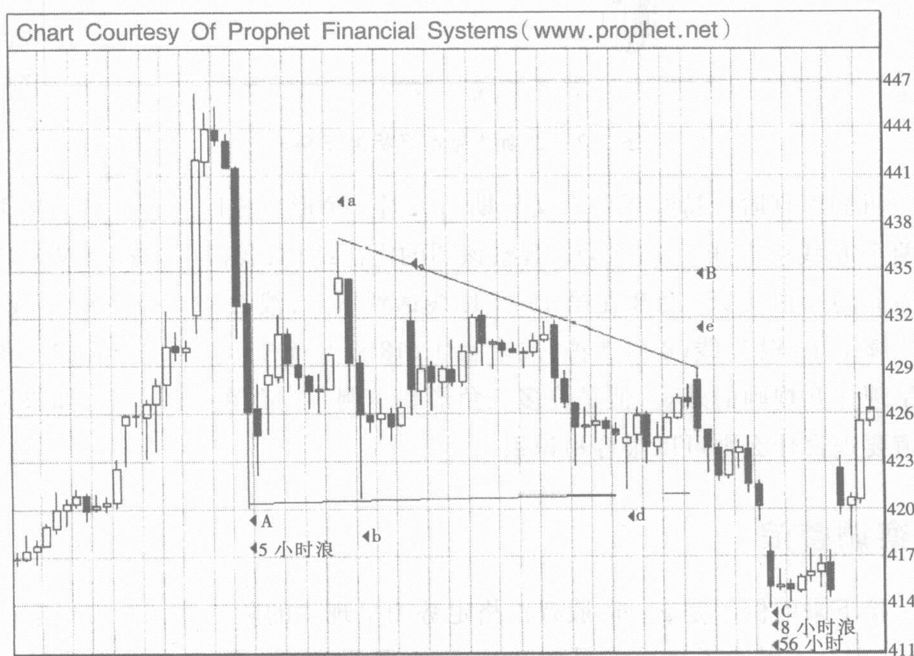


图 2.4 近距离观察 google 走势图中的 ABC 调整浪

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

观察图 2.3 可以看到，呈下降趋势的浪 A 首先出现，之后出现呈三角形的浪 B，最后出现较短的呈下跌的浪 C。从价格上来看，浪 C 是浪 A 的 0.618 倍。在较强的变动中，不管方向是上升还是下跌，浪 C 的价格形态都比较常见。还有一点比较有趣，在这个调整浪中，浪 A 持续的时间是 5 小时，浪 C 持续的时间是 8 小时，二者之间的比率关系是 0.62/1.62。从时间上来看，浪 C 持续的时间比浪 A 长，但它只能将价格向下拉动浪 A 的 0.618 倍。这与股票市场中成交量的作用方式相同。在反扑过程中，我们看到卖方成交量萎缩，这使得市场能够继续以前的较大级别的变动趋势。在本例中，市场的下降过程可能会继续持续一段时间，但是卖方压力已经不复存在。

浪 C 结束时的回撤水平较低——接近 61%。但更重要的是，形态在第 56（斐波纳契+1）小时结束。

数三角形内部的 K 线有点复杂，但是可以看到，三角形在 45 小时内完成。包含共有的 K 线在内，一共有 56 根 K 线。浪 A 和浪 C 二者合计是 13 小时。如果用 13 除以 45，13/45，得到 0.288889，非常接近卢卡斯数字 29。不要让这些复杂的计算束缚了自己，当你想在市场中交易的时候，不应该想太多。我在此介绍这些内容的原因是所有的三角形都有比较重要的时间比率关系，不管其明显与否。然而，在三角形内部还有一些从高点到高点的周期循环，并且非常明显。例如，从 437 处的波浪顶点开始，我们找到三个连续的持续时间为 7 小时的高点到高点循环。此外，从浪 A 的低点 420 位置开始，数 29 根 K 线，可以看到在 432 位置出现一根大阴线，股价从这里开始下跌到 414。

在此，最重要并且在烛形图一章中会介绍的是所有这些形态的识别问题。从浪 A 的最低点开始，到第 29~30 根 K 线，K 线图上出现一个巨大的空头包罗线，也是目前为止图表中最重要的一点。

复合整理调整

接下来的图 2.5 是平坦型的调整浪，也称为复合整理调整。回想一下第一章讲过的内容，我们知道在这种形态里，所有的价格变动过程大致相等。本例中，我们观察的是花旗集团（Citigroup）股票从 2005 年底开始的分时走势图，图形显示这是一个较大的 ABC 下跌过程。平坦型修正构成了浪 B 整理阶段，随后又有一个较大的下跌过程发生。正统的顶部出现在 49.7 的位置，在图表左侧。从这个顶部开始，行情首先下跌到 49.05 的位置，随后开始了浪 A 的上升过程。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

浪 A 的上升持续了 5 个小时。平坦型的修正在实际中很难识别，因为在我们能够确认这个形态时，它已经完成了大部分工作。这时候我们的最佳选择是数 K 线，可以按从高点到高点的原则，也可以按从低点到低点的原则。

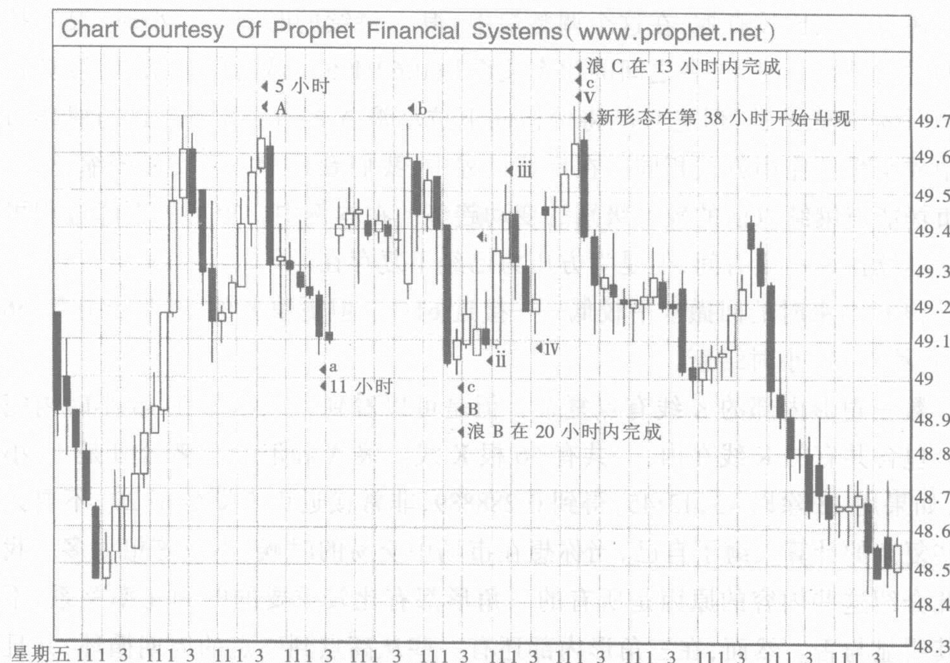


图 2.5 花旗集团股票——综合整理调整形态

不管选择哪种时间刻度，这个方法总有效。从图表中我们看到，11 小时后股票价格下跌到支撑区域附近的一个低点，该点用小写字母 a 表示。在这一阶段，除了能够看出一个低点到低点的循环在符合卢卡斯数字的 K 线上完成以外，其余的地方真是看不明白。此时可以合理预期在相反的方向上可能会有什么情况发生，两根 K 线以后，股价向上跳空。现在行情出现反转，但在阻力位置失败，这是一个不理想的时间集群。b 点处的大阳线在阻力位置失败，这根阳线距离第一个高点为 23 小时，但是它与浪 A 的高点不存在较好的关系。行情在阻力位置遭遇失败后再次转为下跌，并且一直到达三角形区域的底部。读者可以看到，浪 B 完成时距离浪 A 的高点是 20 个小时，只比斐波纳契数字 21 小 1。在底部也存在集群关系，因为该底部距离顶部为 28 个小时，仅比卢卡斯数字 29 小 1。

浪 C 在第 13 小时到达了最高点，但留下了一条上影线。接下来的图形是一根阴线，但浪 C 最终没能越过阻力区域。从浪 A 的最低点平坦型的调整浪中浪 C 创出了一个新高，这一点很重要。有时候，平坦型调整浪会超过之前推

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

动浪的第五浪的高度。我们知道,浪B的作用是让市场相信旧的趋势会继续发展。在本例中,情感反应的结果是促使股价暂时走高。

扩散平坦型修正

图2.6向我们展示的是一个扩散平坦型的调整浪。在本例中,我们可以看到一个ABC调整浪形态,对应的时期从2005年3月到2005年5月底。而该形态是一个更大的三角形中的一部分,这个更大的三角形开始于2004年12月,并在8个月以后的2005年8月完成。在此主要观察浪B。我们从浪A在4月初达到的低点位置443.10开始观察,股价首先走出了一波上升行情,填补了四个星期以前的跳空缺口,之后行情走势急转而下,并创出了一个新低。最终,股价运行方向再次发生变化,上涨到447.50的价位,完成了修正形态B。

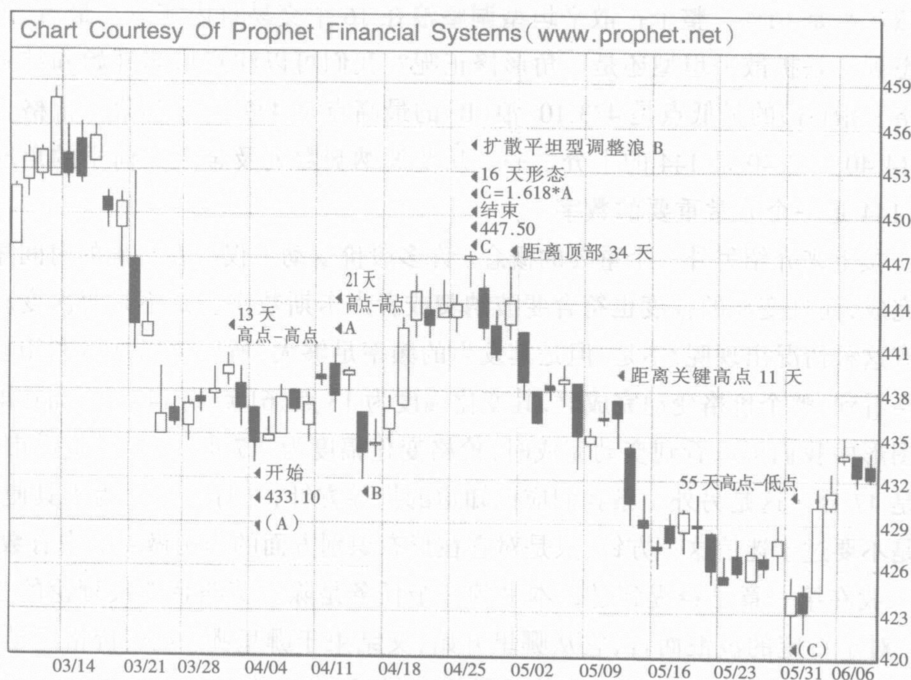


图 2.6 黄金走势图中的扩散平坦型调整浪

这个形态中有一点比较容易让人困惑,如果从高点开始数到第八根K线(位于3月21那一周,K线形态为一根小阳线,带上影线,价位在435),行情看起来似乎要走出一个三角形形态。情况有可能是这样,但是与扩散平坦型相比,各种比率关系在三角形中的有效性较差。

在艾略特理论界内,有些人过分专注于在学术方面对波浪进行研究,这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一点在上一章已经提到过。有些人对于波浪的关注达到了极端的程度，他们甚至于忘了自己关注这些波浪的最终目的是什么，而我每天都能收到这些人发来的电子邮件。我们在书中看到的都是完整的形态，但在现实生活中，情况比书中所看到的图形复杂得多。关键问题不是把如此多精力投入到准确定位图表的形态，而是应该对自己做的事情有个总的思路。在实际工作中，某个具体形态到底是三角形还是扩散平坦型并不重要。重要的是，如果你寻找的是某种类型的调整浪B，那么便是把握了正确的方向。本章的目标是向读者介绍各种图表形态在现实中的应用，这样的话，当再次遇到的时候便可以很容易地识别出来。而且读者将会看到，现实中的图表形态与规范的图表有些不同。

无论如何，扩散平坦型调整浪中各波浪的比率关系与常见的斐波纳契价格比率关系非常接近，C=1.618*A。虽然在图中并没有显示，但浪C完成时的回撤水平是61%。整个扩散平坦型调整浪在16个交易日内完成。最后，这个形态到底是扩散平坦型还是三角形修正呢？我们可以注意形态开始和结束的价格。浪(A)的最低点是433.10，浪(B)的最高点是447.5，在此阶段价格上涨了14.40。14.40是144的十分之一。从斐波纳契数列及金融几何学的角度来看，144是一个非常重要的数字。

接下来介绍另外一个重要的概念。许多股价变动不仅会在正确的时间序列内完成，而且变动的幅度也符合斐波纳契或者卢卡斯数字。是不是每次变动都会有这种情况出现呢?不是，但是其发生的频率足够大，所以可以加以利用。我们会看到，整个价格变动完成时，其变化幅度为13点、61点或144点。而在即日的图形中我们可以看到变动完成时，价格变化幅度为4.7点，如果是货币市场，则是47分。这是另外一条我们应该知道的指导方针，并且可以作为工具使用。但是不要过于迷信这一方针，只是对它在形态识别方面的作用做到心中有数。

我在第一章已经提到过，本书的一个任务是除去艾略特波浪理论的主观性。对于特定的波浪而言，它从哪里开始，又结束于哪里呢？观察价格运动，找到其与特定数字形态的关系可能是最终的线索。在本例中，根据14.40的价格变动幅度所给出的提示，我们判断浪B是扩散平坦型调整浪的概率很大。

深入观察三角形

下面我们近距离观察一下三角形。图2.7所示为花旗集团公司股票价格走势，该图是典型的由ABC三浪构成的呈上升方向的调整浪，三角形出现在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

浪 B。从浪 A 的最高点开始，该三角形形态在第十八小时得到确认。从 45.60 价位附近的低点开始，到 47.52 附近的高点，浪 C 与浪 A 之间的价格比率关系是 1.618/0.618。在三角形内部，下跌过程 C 与下跌过程 A 的比率关系为 0.618/1.618。

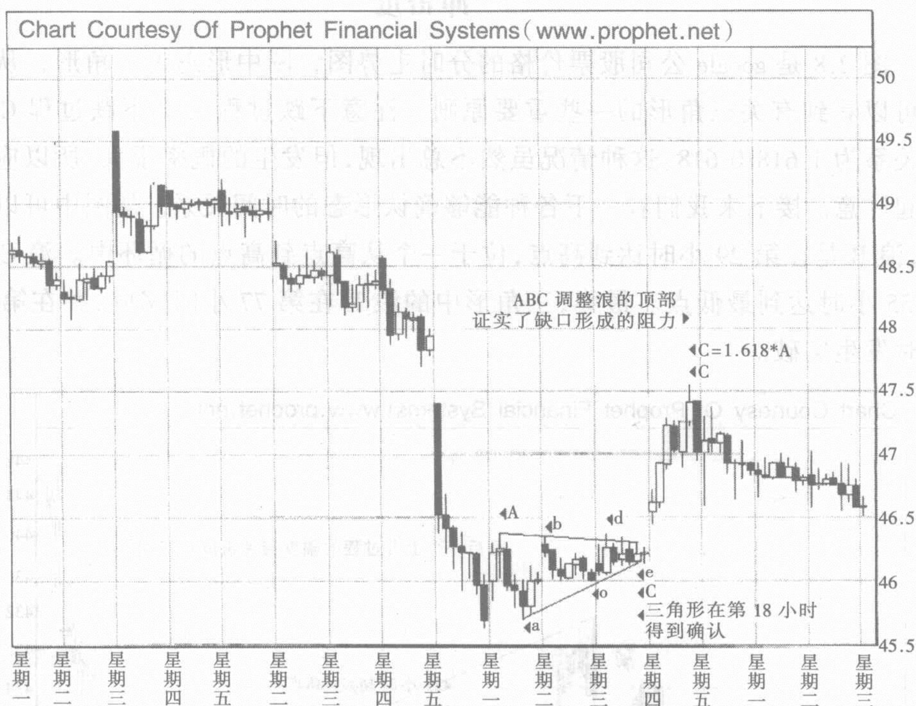


图 2.7 花旗集团股票——典型的 ABC 调整浪形态

虽然本例只是演示小级别的三角形调整浪如何在正确的时点上完成的较规范的例子，但是在该形态内部却包含了许多重要的关系。首先观察浪 C 在哪里达到顶点。我们注意 4 天前在 48~47.5 价位附近发生的向下跳空缺口。这个缺口有成为阻力区域的潜力，但需要测试和确认。浪 C 恰好在这个阻力位置失败，没能突破阻力。阻力位置得到确认，但是在该图表上还有一个不是很明显的关系存在。我们回过头去查看这一轮下跌过程的开始时刻，当时的价位为 49.52，然后数出 K 线的根数。读者可以发现，浪 C 在顶部之后 76 小时达到最高点。在下一章，我会向读者说明从高点到高点的循环如何成为识别主要趋势的重要线索。综合考虑这些因素，可以判断当前形态为下跌趋势中的小级别 ABC 陡峭型调整浪。在这个 ABC 调整浪中，包含持续时间为 18 小时呈三角形的浪 B。该修正形态中还包含常见的斐波纳契价格关系，从而确认缺口为阻力区域，从更大的趋势来看，该形态完成的时间也是一个正确的时点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是否还需要更多条件对形态加以确认呢？股价在跳空缺口位置转而向下暗示黄昏星反转形态出现，如果在高点之上一个点的价位设定了止损指令，那么这是一个低风险回报率的机会。

冲击度

图 2.8 是 google 公司股票价格的分时走势图，图中形态为三角形，从图中可以看到有关三角形的一些重要原则。注意下跌过程 A 和下跌过程 C 之间关系为 1.618/0.618。这种情况虽然不总出现，但发生的概率很大，所以应该引起注意。接下来我们看一下各种能够确认形态的时间关系。从图中可以看出，浪 B 是在第 29 小时达到高点，位于一个从高点到高点的循环中。浪 C 在第 55 小时达到最低点。最终，三角形中的浪 E 在第 77 小时完成，并在第 78 小时发生突破。

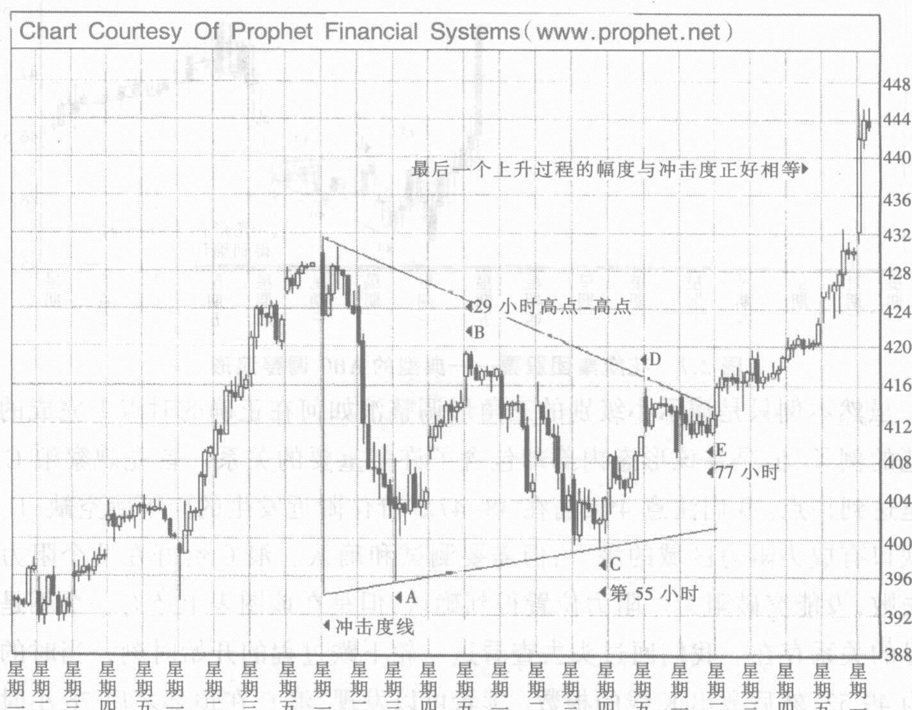


图 2.8 花旗集团股票分时走势图中的三角形形态

该图还表明了如何测量冲击度。冲击度是用来预测第五浪完成时的目标价格的工具。正确的做法是在三角形完成后，经过浪 A 和浪 C 的最低点画一条直线。在此，我们不计算浪 A 的价格变化，而是取三角形开始点(该点是前一个上升过程的终点)，过该点画一条垂直的直线，并将连接了浪 A 和浪 C 低

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

点的线向后延伸，与该垂线相交。

在本例中，冲击度量线的范围是394到432，也即38个点。从图中可以看出，三角形完成后发生的价格变动从大致411的位置开始，并在447的位置达到顶点，变化幅度为36个点。有时候这种预测非常准确，但大多数时候通过这个工具只能对浪5完成时达到的点位进行大致的预测。

在使用这个工具的同时必须同时运用自己的常识。如果三角形出现在延长浪之后的第四浪，则预测效果较好。如果三角形出现在修正形态开始时的浪B，则预测效果不好。举例来说，假设与趋势相反的变动发生在一个完整的五浪序列之后，道琼斯指数变化幅度为1000点（适用于任何方向）。假设浪A的变动幅度为200点，之后出现回撤。再假设将有61%的修正来测试这次变动。这意味我们期望与趋势相反的道琼斯指数变动大致为660点。如果浪A的变动幅度为200点，之后行情出现一段时间整理，并且冲击度的回撤仅为50%或者100点，在这种情况下，冲击度量在预测未来目标价格方面很可能是无效的。

有两个原则在此处起作用。其一，如果浪A的变动幅度是200点，那么浪C的变动应该是浪A的1.618倍或者2.618倍，意味着呈三角形的浪B完成之后，浪C变动幅度应该在323到523点之间。如果浪B的变化幅度是100点，那就忘了冲击度这件事吧。另一方面，如果变动的大部分已经完成，那么可以预测冲击度是否有效。在本例中，浪A的变动仅为200点，但其潜在的变动幅度是660点，那么很明显，100点的回撤对于最后一浪的目标价格没有预测作用。数字不能累计。在理论值为523点的修正过程发展中，假设第三浪C完成后出现一个较小的三角形修正。这时可以考虑根据三角形的冲击度预测股价变动达到的最高点。上面的例子说明，冲击度的预测效果在行情发生较大的变动以后比变动之前有效。

首先，我们希望三角形具有正确的外观。第二，我们希望看到至少有两个波浪的价格关系是1.618/0.618。虽然并不是每次都满足这种价格关系，但满足的概率很高。为了弥补艾略特波浪理论的空白以及对形态进行确认，需要注意时间因素。我所寻找的形态完成时刻应该同时满足时间关系。如果从日走势图中找不到的话，通常可以从分时走势图或者时间刻度更短的走势图上找到。如果由于某些原因不能从已经完成的形态中得到，那么我会将该形态分成更小的组成部分。这意味着一个或者更多的变动过程会有完美的时间关系，而且一个或者更多的变动过程会处于从高点到高点或者从低点到低点的循环中，并

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

且这些循环过程在正确的时点上完成。所以如果下次再遇到艾略特理论家们对于某个特殊的形态做假设，可以用时间因素对他们的工作进行检验。

重叠规则

重叠规则对于理解艾略特波浪理论以及价格走势是上升还是下降非常重要。在第一章中曾经介绍过相关内容，但接下来，我想用一些实例对这个规则加以说明。

图 2.9 表示的是 2006 年 6 月初纳斯达克市场从底部开始的反扑过程。可以将这个过程看成是呈下跌方向的 ABC 调整浪。然而，为了教学目的，我故意将这个过程标记为浪 1~浪 5。从图上可以看到这几个波浪以及它们之间的重叠关系。读者可以看到，浪 4 侵入了浪 1 的价格区域。当这种情况出现时，一般是暗示此时的形态是调整浪，最终结果是价格变动继续以前的趋势。在本例中，股价首先从底部开始向上运行了 18 根 K 线。不管用哪种方式对本例中的调整浪进行标记，其结果总是一样，运行时间为 56 根 K 线，而且由 5 个互相重叠的波浪确认了前面的低点。这是一个事实。读者从图中可以看到，修正形态完成后，股价向上突破了该价格区域。在波浪形成过程中，对于未来走势而言，唯一的线索是重叠从哪里结束。这些发生概率很高趋势为我们提供了很好的线索。

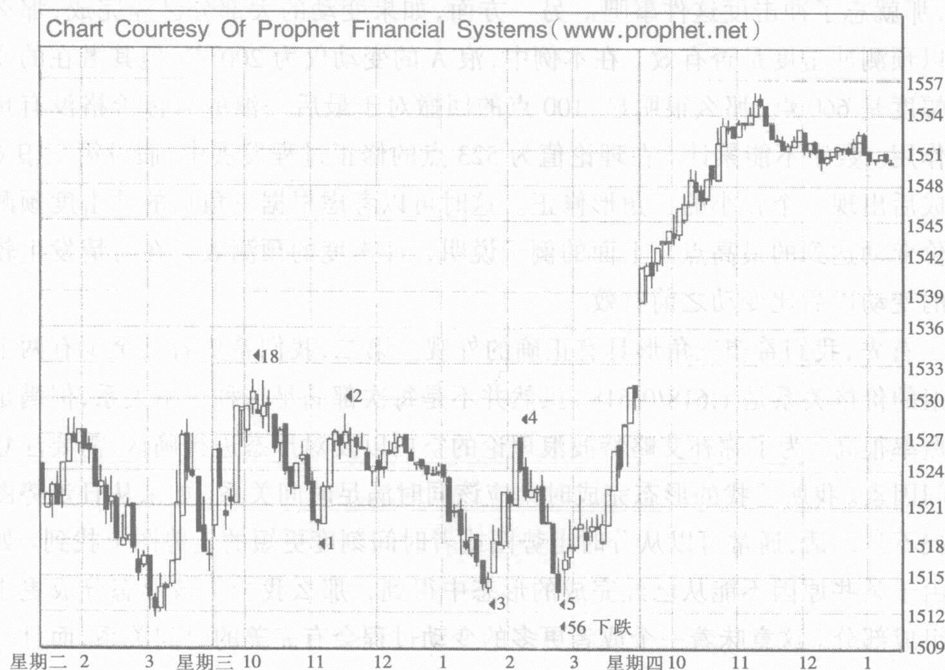


图 2.9 纳斯达克 100 指数调整浪中的重叠示例

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 2.10 表示了相同的规则，该图为原油价格的分时走势图。图中包含 5 个在上升方向发生重叠的波浪，其作用是测试前期缺口形成的阻力。这次我们还是按浪 1 到浪 5 的序号加以标记，读者可以看到浪 4 侵入到了浪 1 的价格区域。一旦第 5 浪完成(其实只是一个小规模 ABC 浪中的浪 C),下一个阶段的下跌过程的回撤幅度超过了整个重叠区域,并创出了价格的新低。

虽然这部分的内容是向读者介绍重叠是如何发挥作用的，在此我稍微花费一点时间介绍时间关系，读者可以看到这种关系有多明显。浪 3 的上升过程在第 62 小时完成,其位于一个从高点到高点的循环中,第一个高点的价位在 75 附近。第四浪的下跌幅度比较小,并且与浪 1 重叠,但是第 5 浪在 18 个小时内完成了从高点到高点的循环。而这个高点到高点的循环与 5 浪序列的完成时间一致,该序列在第 46 小时完成。我们再注意另外一个从高点到高点的循环,这个循环从最初的高点开始,其持续时间不是斐波纳契数字。我们可以争辩说 80 小时可以写成 8*10,但这是曲解。在这里,重要的是该变动过程的完成时刻是两个不同时间框架集群。从技术分析来看，它补回了前期的跳空缺口,但没有成功突破阻力区域。最后,从最初高点开始计算,整个变动过程在 15 分钟走势图上的第 145 根 K 线完成(斐波纳契 144+1),读者可以从图中的最低点看到。

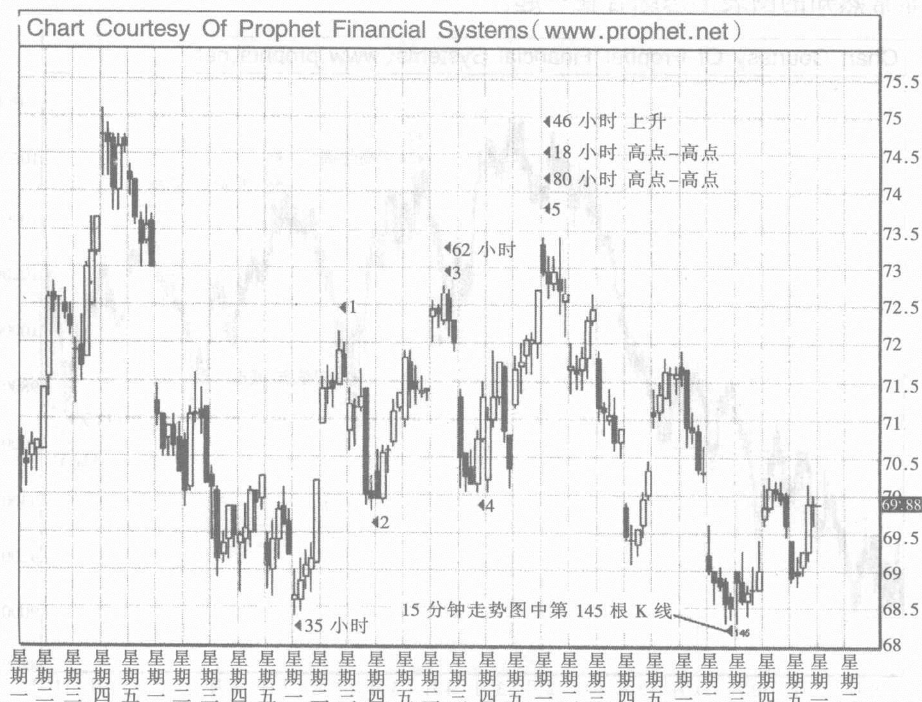


图 2.10 原油期货分时走势图——调整浪中的重叠

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 2.11 所示为 2004 年的道琼斯指数调整浪形态(纳斯达克市场有类似的形态)。当时市场的情绪是,2004 年 1 月和 2 月创出的几个高点表示了 2003 年开始的大反弹的结束,并且市场似乎从 2000~2002 年之间的熊市中复苏。这种感觉是错误的,因为这段时间价格走势变化不定,并且总是伴随重叠出现。该过程也表示了艾略特理论中另外一个重要的概念。该理论认为推动浪由 5 浪、9 浪和 13 浪序列构成,但 13 浪序列很少见。调整浪由 3 浪、7 浪和 11 浪序列组成。读者可以看到,该图中出现的明显是 7 浪序列。同时,图中也显示出良好的时间关系。最初的两个从高点到高点的循环分别在 34 天和 55 天内完成。从图中还能看到一个更大的在 89 天内完成的从高点到高点的循环。倒数第二个低点在第 123 完成,这是一个卢卡斯数字。整个形态在 173 天内完成,然而,当我们观察周走势图时,整个形态在 35 周内完成(35 等于斐波纳契数字 34+1)。从熊市低点开始的整个变化过程持续时间为 71 小时,其中包含 35 小时回调整理,整个回撤时间大致占该过程的 50%。上面的这些内容看起来要记住的很多,但和其他东西一样,它也是新知识。一旦熟练掌握,这些概念就会成为自己的习性。在本书后面的内容中,我们简化了概念,并且告诉读者应该寻找哪些重要的东西。现在所做的都是基础工作。在图表上,我们会将时间原则与大家都已经非常熟知的图表形态综合在一起。

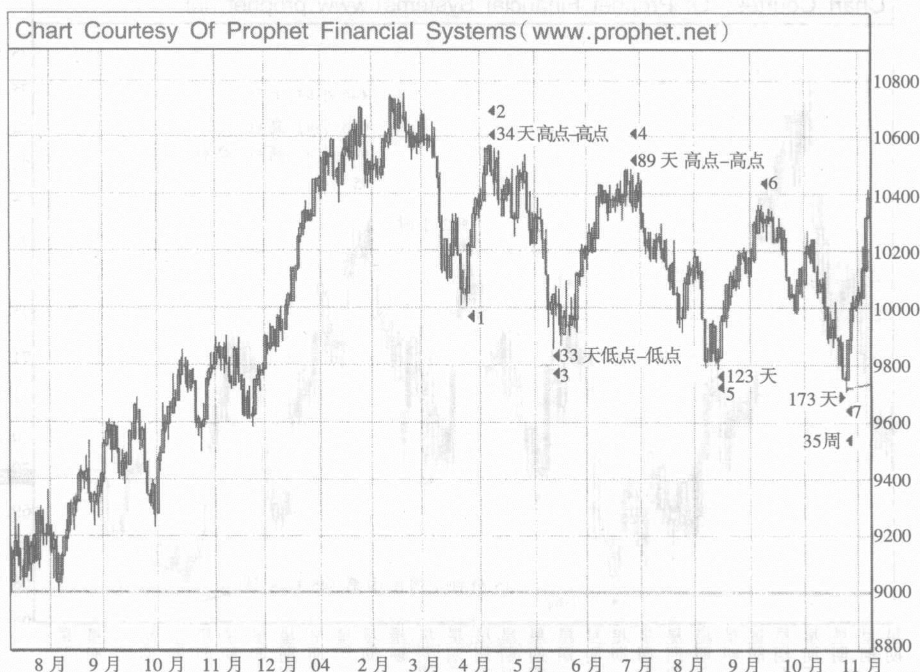


图 2.11 道琼斯走势图——调整浪中的重叠

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

终结倾斜三角形

艾略特理论中的最后一个形态是终结倾斜三角形。该形态呈楔形，是唯一的允许存在重叠并且仍被视为推动浪的形态。我们在前面已经提到过，该形态允许出现重叠这一特征经常迷惑很多市场参与者，他们错误地以为这是一个与主趋势相反的修正形态。问题是，终结三角形完成时，股价却朝另一个方向运动。

有关艾略特波浪理论的著作称该形态中存在的比率关系是浪 5=0.618* 浪 3，浪 3=0.618* 浪 1。书中的这种比率关系很完美，但现实中不总是有这种比率关系。从这些讨论中可以得到的信息是，我们应该观察图形的外观和形状。需要观察趋势线是否呈收敛状吗？如果是，终结形态会出现在浪 C 还是第 5 浪呢？这些考虑因素比规则的形态中出现的比率关系更重要。

本书的主旨是所有的形态都需要有时间因素加以确认，终结倾斜三角形也不例外。下面以可可公司股票的 30 分钟走势图为例加以说明（如图 2.12）。我们要观察的是浪 B 中的第 5 浪，确认了低点。书中没有给出完整形态，但大家可以看到当楔形完成时发生了什么情况。

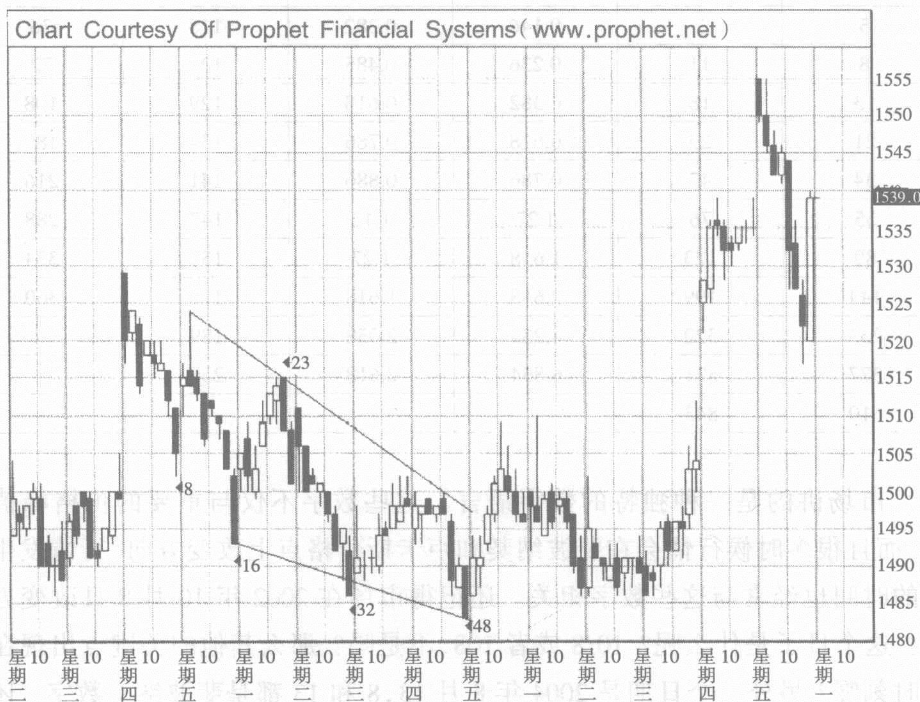


图 2.12 可可公司股票 30 分钟走势图——终结三角形

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

该形态在第 48(卢卡斯数字 47+1)根 K 线完成,但如果仔细观察第一根和最后一根 K 线,可以看到行情在这两个时点发生了迅速变化。我们还可以认为这次下跌过程的持续时间为 47 根 K 线(将共有的 K 线计算在内)。观察这次变动的组成可以看到,第一个下跌过程持续时间为 16 根 K 线,其后跟随两个持续时间为16小时的低点到低点的循环。接下来是一个外观非常好的推动浪形态,由 5 个波浪构成。在本例中,终结倾斜三角形具有该形态的外观,并且完成了它的工作。

随着内容进展,表 2.1 可以为读者提供一些指导。该表中包含最重要的时点数字。所有的斐波纳契和卢卡斯数字都是出现概率很高的时点。表中列出的比率和平方根也非常重要。它们表示市场可能在 61、78、127、146、161、261、423 和 685 个时间单位上发生反转。平方根数字以及由斐波纳契和卢卡斯数字衍生而来的其他数字也适用于相同的规则。本书不是研究和谐震动的书,但是我在表中也列出了 144 的倍数,这些倍数也是很重要的数字。这些数字将贯穿本书。

表 2.1

斐波纳契	卢卡斯	比率	平方根	衍生数字	144
5	7	0.146	0.382	118	36
8	11	0.236	0.485	121	72
13	18	0.382	0.618	129	108
21	29	0.618	0.786	134	180
34	47	0.786	0.886	141	216
55	76	1.27	1.12	147	288
89	123	1.618	1.27	155	324
144	199	2.618	1.618	176	360
233	322	4.236	2.058	189	
377	521	6.854	2.618	236	
610	843				

市场讲的是一种独特的数字语言。这些数字不仅与重要的价格峰值一致,而且很多时候行情会在斐波纳契和卢卡斯价格点上改变方向。行情发生变化的时间也经常与这些数字相关。还记得市场在 2002 年 10 月 8 日改变方向吗?这个日子是什么呢?10/8 或者 108,不是吗?那么其他的关键点出现在什么时刻呢?另外一个日期是 2004 年 8 月 13,8 和 13 都是斐波纳契数字。还有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一个例子是在 2006 年，市场在 7 月 18 日触底。费城半导体指数(SOX)在2006 年 1 月 27 日达到顶部(1.27)。这些数字对你的交易而言是次之重要的，但是在金融市场上没有巧合。

好了，现在我们总结一下这一章都学到了什么知识。在本章中，我们的研究超过了艾略特波浪理论中基本的形态识别方法，并且向读者展示了时间因素的存在。到目前为止既然大家已经了解了市场的精准性，就可以开始倾听它的声音了。但是，这只是第一步。大家已经知道这些序列的存在，那就必须学会如何理解它们。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第3章 Rotation in the Markets 证券市场中的轮换

通过阐述时间因素如何证实艾略特理论的基本原理后,我们已经搭设好了表演的舞台,现在演出开始。首先让我们暂时忘掉交易及金融市场,并假设自己是最喜欢的职业橄榄球队的新四分卫或者教练。在美国国家橄榄球联盟(NFL)中有32支球队,这些球队都从同一个地方选拔新秀。每年2月份,所有教练到印第安纳州的印第安纳波利斯训练营,对同一批球员进行分析。可是如果他们都从同一个群体中选拔球员,为什么有的教练选拔的运动员比其他教练好呢?

不同球队之间的技术水平的差别并不明显,但为什么有些球队成绩更好呢?为什么某些教练无论走到哪里都是赢家呢?就像生活中的其他事情一样,有幸运的成分,就像受伤和走霉运,但这些只不过是借口而已。球队可以为输球制造各种借口,交易者也一样,他们也可以为在市场中的失败寻找借口。但真正的赢家从来不抱怨。

每年从训练营开始直到赛季结束的整个时间里,狄克·维尔梅尔(Dick Vermeil)每天都要工作18个小时,而且就睡在办公室的沙发上,我为他的这种精神所吸引。我相信他所做的这些不会为他的婚姻创造奇迹,但是狄克·维尔梅尔(Dick Vermeil)用他永恒的战略战术在各级联赛中都取得了成功。他带领费城鹰队获得1980的"超级碗"。之后他从教练位置退休,但是14年以后重执教鞭又再次带领球队赢得了"超级碗"。

普通与一流、一流与超一流队伍的区别在哪里呢?没错,是准备。在商业领

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

域中，竞争者们有着不相上下的智力水平，而胜利通常属于准备工作做得最好的一方。每个队伍都花费很多时间研究比赛过程的录像，这是一种准备工作。大家都在寻找对方的套路。他们想知道某支球队在第一次、第三次进攻时会采取什么行动，诸如此类。他们会花费很多时间研究每一种假设情形，从而找出应对策略。他们想发现对手的强项和弱点以便制定出一份制胜的方案。

第一位编写战术方案的教练是比尔·沃尔什（Bill Walsh）。他知道对手会研究他的战术，所以制定了 15 种开局时的打法。无论场上情况如何，他的球队都执行这 15 种开局打法，而不考虑其在当时的情况下正确与否。比尔·沃尔什（Bill Walsh）为什么这么做呢？因为他不希望别人预测自己的战术。这一招很奏效，没有任何一个对手能真正破解他的战术。

在这一章中，我将向读者介绍轮换这个概念，这个概念在其他任何关于金融市场的书中是找不到的。轮换可以定义为价格如何通过循环来确定上升趋势、下跌趋势或者整理修正形态。可以设想一下不同的天气状况。有些时候天气情况比另外一些时候更为有序。以飓风为例，气象预报员是怎么描述飓风的？他会讲到热度风暴的螺旋如何有序。强度为三到五级的飓风围绕风眼的螺旋比一级飓风或热带气旋更为紧密。一级飓风围绕风眼的螺旋较弱，有时候甚至看不出风眼的位置。而像安德鲁或卡努纳这样强烈的龙卷风，它们的眼墙便非常明显。

金融市场的运作也是如此。K 线图越有序，趋势越强。对于轮换而言，牛市阶段与熊市阶段的情况不尽相同。大多数技术分析人员或艾略特理论的支持者们认为，在牛市阶段行情会上涨并超过某些移动平均线的水平，但最终会回落到平均水平。换句话说，牛市阶段经历了由低点到高点再回到低点的过程。从现在开始，我们将其称为从低点到低点的循环。而熊市阶段的情况正好相反。熊市阶段是由某个高点开始下跌至均值或者移动平均线之下的某个水平，之后再回归至平均水平。换句话说，这是从高点到高点的循环。很多斐波纳契分析者会跟踪研究价格从高到低或者从低到高的过程。

在此，我们不仅跟踪研究价格的变动过程，而且要完成整个旅程。因为金融市场的变动趋势呈三角形。但是我并不是要谈论波浪理论中的收缩三角形或者发散三角形。从任意一个重要的关键低点开始画一条线某个高点，再将该高点与下一个重要的关键低点连接起来。你看到了什么？在每种情况下，得到的都是三角形的形状。

大多数人没有意识到金融市场中高点到高点或者低点到低点的循环完成

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时对应的 K 线编号是斐波纳契或者卢卡斯数字。当我们认识到这一点时，便揭开了金融市场中最重要的变动趋势。我将这些螺旋称为“波浪轮换”，而市场或者处在牛市轮换中，或者处在熊市轮换中。如果前面的趋势是否完成并不明显，那么通过观察波浪的轮换可以为我们提供主要参考线索，从而判断趋势是否真正发生变化。

这种理论中最重要的工作是跟踪 K 线走势。跟踪 K 线走势与观察波浪或者 K 线的形态和大小是异曲同工的。首先，必须动态地计算 K 线根数。这确实需要很多工作，而且起初的时候可能很繁重。然而，很多交易者手中常常掌握四五种有关价格变动的技术指标，而这些指标经常给出相悖的信息。难道这就不麻烦吗？为什么不使用更有效的、可以直接揭示市场推出力量的方法呢？

需要记住的是，数 K 线只能将我们带到起点线。就像开始学习语言前学习字母表一样。没有字母就不能组词，但这项本领就要经过训练来掌握。对于整个图表来说，每一根 K 线都有其特定的含义及作用。但有一点好处是我们不需要掌握每一根 K 线的含义。

假设读者承认数 K 线根数是件有意义的事。现在我们将讨论这些 K 线的含义。

熊市中的轮换

我们看到的第一个例子，如表 3.1 所示，显示了纽蒙特矿业（NEM）在熊市下的走势图。所有的股票、指数、期货市场以及外汇原理都相同。建议读者反复研究一下这张走势图。当熟练掌握了这张图表，那么就可以将其应用到你所喜欢的市场或者股票中。

走势图中首先出现一个高点到高点的循环，该循环在 11（卢卡斯数字）个小时内完成。我们可以看到第 11 个小时的 K 线是吊人形态，随后出现一个巨大的空头包罗线，该形态暗示出股价在冲击高点时失败。该高点是一个强劲的阻力位置。下一个小高点出现在趋势的第 18 小时。这就是我所说的轮换或螺旋。在熊市阶段，股价或者测试高点或者创出新高，而这些高点出现的位置或者是斐波纳契数字，或者与卢卡斯数字相差 1。在经过无数小时研究后我发现，最强的变动趋势到达高点的时点恰好符合斐波纳契数字。从图中可以看到，序列的第三个高点出现在趋势的第 26 小时，从之前的第 18 小时的高点算起的话则是第 8 个小时。到该点为止，我们已经有了三次做空的机会。它们分别是 11 小时、7（第 18 小时）小时、8（第 26）小时，分别构成了从高点到高点的循环。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

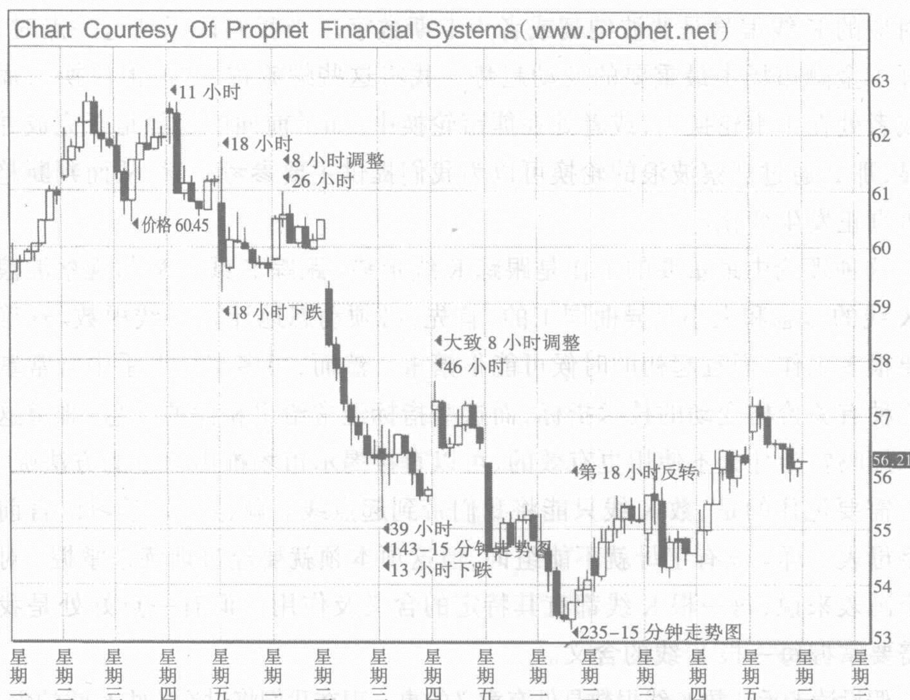


图 3.1　纽蒙特矿业公司（NEM）熊市轮换

继续观察第三浪的情况。从第 26 小时出现的顶点开始，经过 13 个小时的下跌，股价走出了一个小的低点，在 K 线图上出现了一个锤形。第 13 小时的低点与最初的高点相距 39 小时（斐波纳契 38.2），如果观察 15 分钟走势图的话，该低点则出现在趋势的第 143 根 K 线上。下一个高点出现在 8 小时之后，同时也是从顶部开始的趋势的第 46 个小时。换句话说，最后一个下跌过程从趋势的第 47 小时开始，并延续了 18 个小时。有一点从 K 线图中没有显示出来，但是我做了标记，那就是如果观察该价格变动过程的 15 分钟走势图的话，整个趋势结束于第 235 根 K 线，与斐波纳契数字 233 相差为 2。在 10 天时间内，该图显示了不少于 12 个重要的时间关系。如果观察 5 分钟走势图的话，可能会存在更多的时间关系。

从这份图表中还可以发现其他一些关系。就价格而言，其本身复杂多变，最好是将其视为由 ABC 三浪组成的下跌序列，而不是包含五浪序列的推动浪。这是因为第 18 小时和第 26 小时达到的高点都侵入了从顶部开始的第一个下跌过程的价格区间。这种情况适用重叠规则。

同时，在该变动过程中还有三个明显牵强之处。如果严格按照艾略特的理论进行分析，那么对于第一浪和第五浪并不符合常见的 0.618/1.618 的价格关

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

系，这将如何解释呢？如果观察这两个波浪的持续时间时可以发现它们都是 18 小时。就时间而言，可以说浪 1=浪 5。当我们测算从顶部开始到第 39 小时出现的锤形以及从趋势的第 47 小时开始的最后一个下跌过程，可以发现这两个下跌过程之间具有 1.618/0.618 的价格关系。所以最好将整个变动过程看成是由 ABC 三浪组成的下跌过程，其中浪 C 与浪 A 的价格关系是浪 C=0.618* 浪 A。我们并没有在图表中对各个波浪进行标记，因为本章讨论的重点是 K 线走势的轮换以及市场的精准度，在此不涉及任何主观的内容。与体育赛事的结果一样，在趋势的第 46 小时出现的高点恰好说明了其精准度：不多也不少。

读者可以就以下问题向自己提问。当你只需要理解 K 线走势时，是否真的需要精确的数浪？理解价格峰值何时出现在特定编号的 K 线上，意味着你相信行情的轮换，因为这是市场所特有的语言。

迅速变化的熊市

表 3.2 说明在波浪形态不清晰的情况下，我们可能会迷失方向，但最终仍然可以走出迷宫。这是英特尔公司股票的日走势图，可以代表近些年常见的变动很快的熊市。从图中可以看到，虽然这些波浪的变动不是很频繁，但在实际中很难把握。问题在于如果错过了顶部，那将很难找到好的入市点。如何才能避免迷失方向呢？

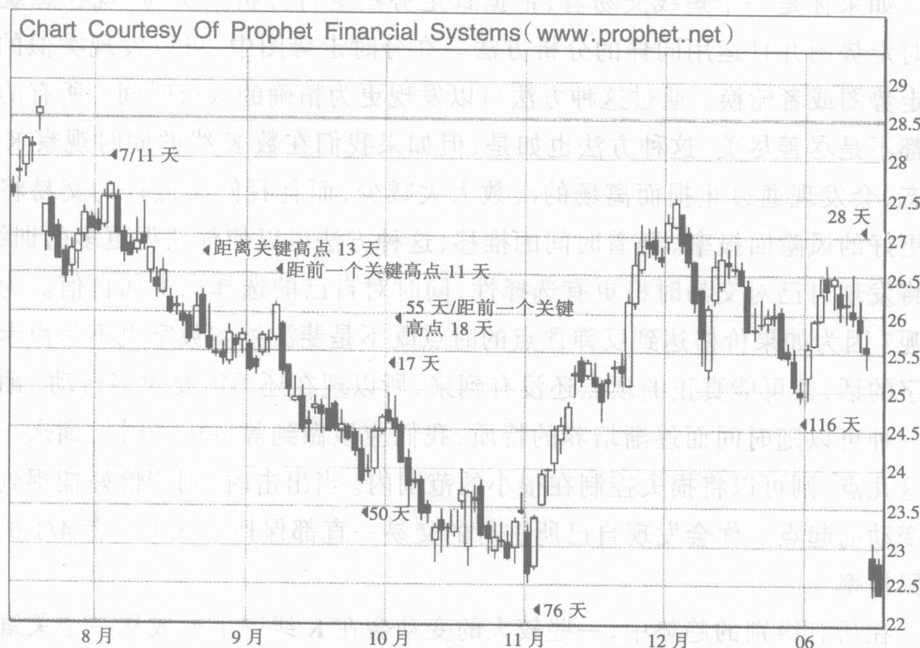


图 3.2 英特尔日线图中熊市轮换

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

答案就是要理解波浪如何进行轮换。当面临这样的价格变动过程时，数K线的工作非常重要，因为它会为我们服务。从底部开始，股价首先下跌之后经过为期 7 天的上升过程达到第一个峰值，而 7 是一个卢卡斯数字，同时该点还完成了为期 11 天的从高点到高点的循环。当出现这种类型的时间因素集群时，后续行情极有可能会延期当前的趋势。然而，我们要等待形态对其确认，所以我们看到下一根 K 线收了大阴线。需要注意，在这个时候先不要根据这些信息进行交易，要等到我们讲完最后一章的时候，因为最后一章将所有的内容有机地结合在一起。

整个下跌过程显示，每个关键峰值出现的时点都恰好是斐波纳契数字或者卢卡斯数字，或者与这两个数列中的数字相差仅为 1。

从图中可以看到，最后一个下跌过程以趋势第 54 天出现的 K 线为顶，并从第 55 天开始下跌。下跌过程结束于趋势的第 75~76 天。读者可以看到，由于我们坚持不懈地跟踪 K 线走势，终于在市场下跌过程中发现三到四个非常好的卖空机会。如果不了解这些趋势的话，则极可能在错误的时机入市并且最终不得不止损而清仓。即使做对了每一件事，这个过程依然有很大的难度，还是有可能止损而离场。有一个困难是这些反弹可能与自己的预期相反，下面我们来分析这个问题。

如果你是一个短线交易者，依据日走势图进行分析及交易，现在想观察分时走势图并且运用同样的分析方法。在分时走势图中，可以发现类似的 K 线走势图或者轮换。通过这种方法可以发现更为精确的入市时间。所有的方法都不是尽善尽美，这种方法也如是，但如果我们在数 K 线的同时观察 K 线形态，会发现通过止损而离场的次数大大减少，而且我们所进行的交易将拥有更好的风险回报率。随着时间的推移，这种方法可以使你获得更多的训练。你将发现自己对交易时机更有选择性，同时对自己的选择也更加自信。为什么呢？因为如果价格达到反弹顶点的时点既不是斐波纳契数字也不是卢卡斯数字的话，很可能真正的顶点还没有到来，所以现在还不需要付诸行动。耐心是一种可以随时间而逐渐培养的特质，我们应该做到等待市场时机到来。做到这几点，则可以将损失控制在很小的范围内。当出击时，则能恰好捕捉到市场变动的起点。你会发现自己所进行的交易一直都保持了 3/1 或者 4/1 的风险回报率。

在所有级别的趋势中，一些较大的变动会在 K 线图上形成从一个关键点到下一个关键点的循环。许多价格变动与趋势方向相同，持续时间 13、18 或者

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

21根K线，然后回落或者反弹而形成类似三角形的形状，持续时间为18、21、26或者29根K线，之后再继续之前的趋势。有时候股价沿着趋势发展方向的变动持续了7根K线，随后出现持续时间为4~6根K线的反扑，从而形成持续时间为11（卢卡斯数字）或者13（斐波纳契数字）根K线的循环。每个交易日的每一张走势图中都存在这样的循环。大多数人只是没有发觉而已。

到现在为止，第一次反弹或者回档是最为关键的。交易的思想并不是追求始终做到正确，而是要确保一旦做出正确的判断时，要能付诸行动，从而使得收益大于所遭受的损失。我们想抓住第三浪也就是浪C。到现在为止，在本序列中，最佳的交易时机出现在7/11的时间集群位置，股价在此刻冲击高点而失败。当然了，我们当时并不能确定随后将发生大幅度的价格变动。然而常识告诉我们从顶部开始下跌，第一次反弹失败并得到确认后，随后发生的很可能是序列里最大的一次价格变动。我们无法预测会发生什么，但如果在接近7/11时间集群的价位交易的话，止损点可能设在比交易价位低1.00~1.50的位置。由于浪3与浪1具有1.618/1的价格关系，所以浪3的下跌过程会将价格下拉到24附近。在最坏的情况下，可以得到2/1或者3/1的风险回报率。当然，如果以分时走势图为依据进行交易的话，可以获得更好的风险回报率。

牛市到熊市的完整循环

接下来的图3.3不像英特尔公司股票走势图那样复杂，但其反映出的内容也同样重要。该图反映出从低点到低点循环的整个过程。首先我们看到的是一个牛市轮换，市场行情出现转折，接着我们看到的是熊市轮换。最终可以看到整个循环是如何完成的。在这里我们观察的是纳斯达克股票从2005年12月开始的5分钟走势图。该图所反映的市场处于牛市后期的调整阶段。在一个交易日内，可以看到剧烈的反弹，出人意料的回档，以及在收盘时的反弹。市场为什么有这样的波动性呢？对此最好的解释是，这种行为是成熟的市场的表现。

不管怎么说，这一天市场价格多变，理解K线的轮换可能是帮助我们正确交易的唯一办法。如同我们在前面所讨论过的，最佳的风险回报率出现在价格首次回档并对低点进行测试时。这可以说一个标准的教学案例。在上一章里，我们讨论了通过艾略特理论为何不能预知趋势变化。行情在K线图中第34根K线的位置见顶，直到发现K线在完成了一个从高点到高点的循环

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

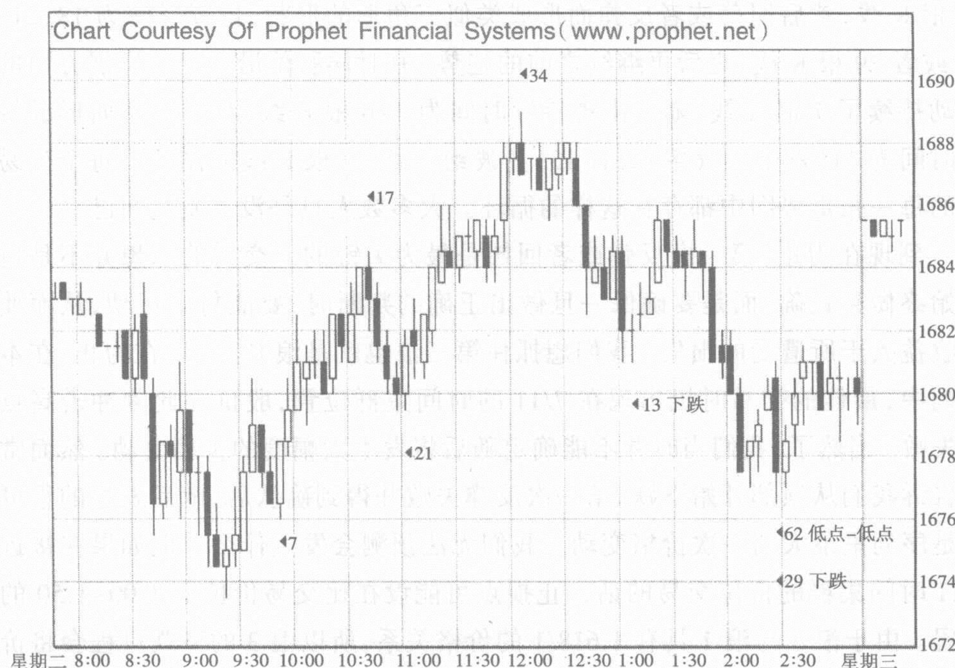


图 3.3 从 2005 年 12 月开始的纳斯达克市场 5 分钟走势图

之后开始反转，我们才知道趋势已经改变，这正好与波浪序列的第一部分所出现的从低点到低点的循环相反。

从底部开始，浪 3 的上升过程爆发于第 7 根 K 线图所收的大阳线，该上升过程在第 17 根 K 线达到高点，17 与卢卡斯数字 18 相差 1。任何事情都不是完美的，在本例中，你可能选择在 1678 附近的价位入市，因为收盘价与前一根阴线的最高点相近。在这一点进入，面临的价格风险只有 2 个点，因为次低点是 1676。这一波上升行情在 1684 见顶，该点的风险回报率为 3/1，但是在一个小时之内，价格下跌了 6 个点。如果每个点值 20 美元，在一个小时内能有这样的收益还是挺不错的。如果将这种方法应用于纳斯达克指数期货（ND），纳斯达克指数期货是很大的期货合约，每点乘数为 100 美元，这样的话可以在一个小时内赚到 600 美元。然而，钱的数量远不及认识到方法的重要性更关键，因为有了这种方法就有了击败市场的本领。在像本例这样价格变动剧烈的交易日中，有了这种方法就像拥有坚如磐石的指南针。

继续以该图为例，我们可以看到行情在第 21 根 K 线完成了另一次小的回档，整个变动过程在第 34 根 K 线的位置完成，34 也是一个斐波纳契数字。

在熊市方面，行情在阻力区域遭遇失败并且从第 7 根 K 线开始下跌，下

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

跌行情在第 13 根 K 线的位置达到低点，13 正好是斐波纳契数字。根据这条线索我们发现，当前不是第 5 浪或者浪 C，而是新的下跌趋势。在第 16 根 K 线的位置，从图上可以看出此刻完成了一次小级别的从高点到高点的循环，并且整个下跌趋势在第 29 根 K 线位置完成，29 正好是卢卡斯数字。本例中更重要的一点是整个循环在第 61~62 根 K 线的位置完成。

反复观察并研究这张图表，可以发现在所有的金融市场及所有的变化趋势中，重复总是出现。除了循环之外，循环在本质上形成了三角形。静态循环理论家认为股票按照特定的时间周期进行变动。我们听到有人讨论 4 年循环、50 个月循环及 39 个月循环。但这种说法没有意义。事实上我们在 5 分钟走势图上所看到的情况代表了所有时间框架内的情况。从价格走势图来看，顶部和底部出现的位置总是符合斐波纳契或者卢卡斯数字。因为我们面临的 K 线形态就像无数雪花一样，没有哪两片是完全一样的，但趋势是相同的。所以我们自本章开始之初便在讨论趋势。在以后的日子里，你会发现类似的变化趋势再次出现，仔细学习这一章节，会使我们受益无穷。

轮换以及艾略特波浪理论

下面的内容主要针对艾略特波浪理论的拥护者。图 3.3 所示的走势图中行情变化较多。在上升过程中，读者可以看到结束于第 21 根 K 线位置的反扑触及了浪 1 的价格区域。如果这是第四浪，那么根据艾略特波浪理论的原则，这一浪不应该与浪 1 有接触，但图形中该浪与浪 1 存在接触现象。因为出现了这种情况，图表使用者也许会感到迷惑，所以会认为第 17 根 K 线是这一轮行情变动的顶部，从逻辑上来看便是行情在第 17 根 K 线的位置完成了由 ABC 浪组成的小规模的上升过程。另外一个问题是根据我们的了解，浪 4 不能侵入浪 1 的高点。但我想告诉大家的是，这种情况并不要紧。如果在实际交易中遇到图表中的形态，数浪到底是什么结果真的有关系吗？事实是股票的价格变动非常快，你根本来不及仔细考虑。

在行情上升过程中，唯一存在的价格关系是从浪 2 底部开始测量的上升过程是第 1~4 根 K 线的 1.61 倍延伸水平，这与行情在第 34 根 K 线位置达到的顶部非常相近。我们会看到，许多图表并不存在完美的斐波纳契比率关系，但稍后我会向读者介绍一些更高级的概念。唯一的像水晶般清晰的因素便是 K 线数。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果你细心研究一下这些波浪可以发现，在陡峭修正型ABC的下跌过程中存在两个小级别的5浪序列。且慢，在上升阶段，如果第21根K线接触到浪1的价格区域，那么根据艾略特理论的逻辑，相应的下跌过程应该超过1674附近的低点，但实际情况却不是这样。你可以辩驳说两个方向都存在修正。但如果你做了尽职调查的话会发现，在2005年12月20日这一天，行情正好处于修正阶段，该修正过程从12月6日开始，结束于12月30日。行情修正过程经常让人很迷惑，该过程有可能持续数日。那么除了交易我们应该做什么呢？通过数K线的方法可以消除主观性，并能获得出现概率很高的趋势。

很明显，我们在前面所学的关于艾略特理论的知识，大部分更适用于理论分析而不是实际。我不想让任何人觉得扫兴，但本书的目的之一便是尽可能地消除主观性。

高级信号组合

现在我们已经介绍了循环的概念，也看到了牛市及熊市循环如何发展，是时候做更进一步的讨论了。交易中的思想是增加交易成功的机会。很明显，有些价格变动过程比其他的好。接下来的一张图显示了牛市轮换，同时在相同位置存在信号集群。还记得我在开始时所讲过的吗，在某个特定位置的集群中存在的关系越多，反转的可能性越大。换一种说法便是，在反弹或者回档位置集群的关系越多，行情继续原趋势的概率越大。

图3.4是费城黄金白银指数15分钟价格走势图。这个例子涉及到任何黄金股票或其他相关图表。第一次价格回档在第11根K线的位置完成，该点创造了一个非常好的买入机会。读者从图中可以看到，回档在第11~12根K线处结束，同时所收的阳线暗示接下来价格将上涨。请仔细观察下一个波浪序列，图形中出现了一个近似三角形的半循环。从低点开始算起，第二次价格回档结束于第28~29根K线位置。就其本身而言已经提供了非常好的买入信号。然而，该位置还存在其他关系。在价格低点126附近所收的阳线标志着第11根K线处的小幅回档。除此之外，趋势的第29根K线（真正开始上升行情的大阳线前面的阴线）与前一个关键低点相距18根K线。实际上，第28~29K线位置集聚了三种关系。如果你的操作更趋于保守，我建议当某位置同时出现两种关系时进行交易，但是如果还存在第三种关系，那就差不多肯定能在交易中获胜了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

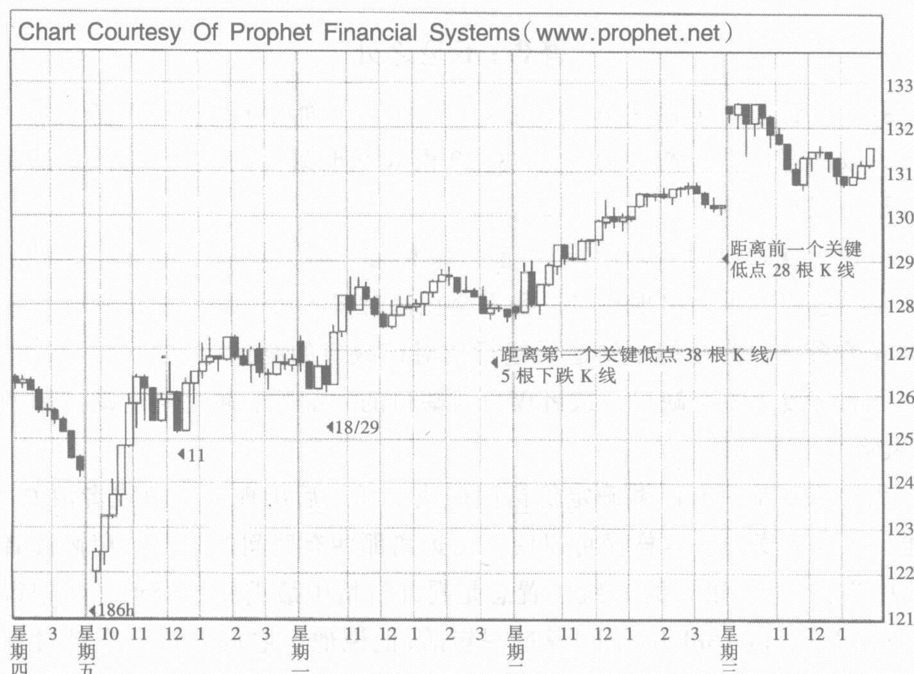


图 3.4 费城黄金白银指数反弹中的集群 15 分钟走势图

我曾以一个天气预报的比喻开始本章的内容。暴风的形态越有序，它的威力也就越大，这样说没错吧？在金融市场中，某位置集聚的关系越多，则集群的组织性越好。我不能理解或者解释为什么某些波浪比其他的更有序，但事实就是如此。当看到波浪按照这种方式排列时，需要对自己的判断有足够的勇气，并且跟踪价格变动。在本例中，我们观察的是 2005~2006 年黄金股票大幅上升所形成的价格走势图的内部结构。

随着行情发展，集群关系的组织性开始减弱。我们可以将其与最终登陆的暴风雨相比较。下一个较小的关键点仍然存在较好的集群关系，因为在 128 价位附近的最后一根 K 线是反扑行情中的第 8 根 K 线，读者从图中可以看到，在该 K 线之前两根 K 线的位置，是从第 11 根 K 线的关键低点开始的第 38 根 K 线。如果错过了早些时候的买入时机，那么接下来的目标是跟踪行情从一个关键低点变动到下一个关键低点的过程。如果反扑行情结束位置的 K 线编号是正确的数字，并且与前面的关键低点构成的循环也符合正确的时间关系，那么这是一个有利的机会。如果下一根 K 线显示行情上扬，则这是继续以前变动趋势的信号。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

警告:不足之处

我不想让读者觉得这是一套完美的系统。下面的序列便为读者展示了该体系失效的案例。行情变动到第 28~29 根 K 线时确实向上跳空,但是请注意缺口是一把双刃剑。

行情出现缺口时,该缺口很可能以某种方式被回补或者测试。如果某次价格变动过程的末期出现缺口,我不会在这时候入市,即使该位置存在较好的集群关系,因为我们不知道后续行情对该缺口的测试可以达到什么程度。回补可能会覆盖整个缺口,或者仅覆盖缺口的一部分。越是到变动过程的后期,风险回报率越差。

我的原则是只有能够确定价格回档或反弹之后出现第三浪或者浪 C 时,才能买入或者卖出。这样做可以使自己远离那些有疑问的情况。稍候读者在本书中将会看到,重要的 K 线位置总是揭开行情中最重要的变动。我记得伯纳德·巴路克(Bernard Baruch)说过一句话,他说他宁愿放弃任何变动过程开始的 10%以及结束的 10%,他只需要中间 80%的部分。我们进入趋势的时间越晚,获利的机会也就越小。只有最激进的人才会在趋势末端入市。我不是要对投资者的选择指手画脚。然而,在趋势发展过程中总是存在这样一个点,在该点之后是最好的行情。通常该点会出现在趋势的三十几或者四十几根 K 线的位置。如何已经到了某个交易日走势图中第 89 根 K 线之后,或者日线图中第 61 根 K 线之后,那么行情已经到了趋势的末期。

当达到更高的 K 线数时,背离出现了,此时必须做好准备来接受市场给你的一切。如果读者观察的是即日走势图则可以看到,在第 78~79 根 K 线位置行情向上跳空,之后转为整理阶段。

在这个序列中有两个好的入市时机,对应的风险回报率都很低。第 11 根 K 线后出现的大阳线以及第 28~29 根 K 线的位置。应该将这两个关键低点作为止损点。在本例中,应该抓住第三浪的上升过程,潜在的损失是 1 个点,但是潜在的收益至少是 3 个点。

艾略特波浪理论存在的最大问题是其领军人物不能正确定位顶部。为此,人们一直责备其没有识别出历史上一次非常重要的变动,这是为艾略特理论带来了无法估量的名誉损失。很多读了我写的文章并认为自己属于斐波纳契阵营的读者轻视波浪理论。出现这种现象并不好,因为这两种方法其实是相辅相成的。如果你是在 1995 年到 2000 年之间刚刚进入金融市场(就像很

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

多人过去那样)，同时正在寻找可以指引自己穿过市场中重重迷雾的方法，如果很多人都不能获利，那么你对波浪理论还有多大的信心呢？幸运的是，这一情况正在发生改变。现在有其他的教学者已经学着跟着市场趋势而动。

艾略特理论在这两个时期的失败促成了该理论的出现。《斐波纳契预测》是我提供的预测服务，通过这种预测方法，在 2003 年至 2006 年的大部分时间，都可以在市场中取胜。

牛市轮换的关键低点

接下来的一系列图表向读者展示了时间关系如何在不同级别的趋势中出现集群从而创造出更为确定的中期顶部。能够透过华尔街的种种干扰的声音并识别出真正的顶部形态，对你而言这是很重要的。

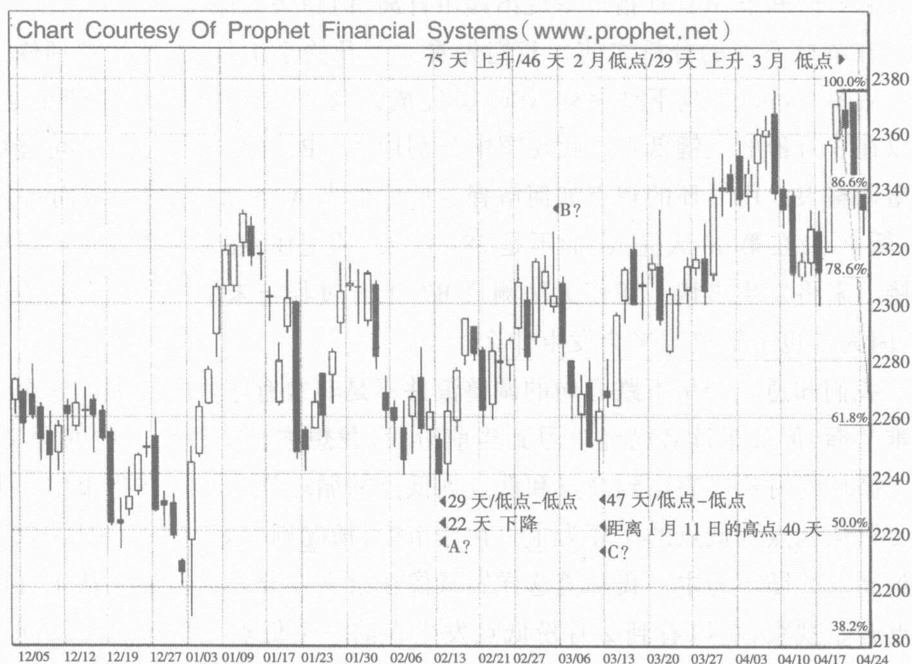


图 3.5 纳斯达克日走势图——顶部集群

图 3.5 显示出本章所讨论过的两种理论。在上升阶段有一个牛市轮换，最终有时间关系的集群确认了循环的高点。该图是纳斯达克市场指数的日线图，从 2002 年低点市场开始了大反弹，本图只是该反弹行情在 2006 年的一部分。自年初的低点开始，行情在 1 月 11 日到达一个高点随后出现回落。从图中可以看到两个关键低点，一个出现在 2 月，另一个是 3 月份的测试。这两个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

低点与 1 月份的低点都满足卢卡斯时间关系。

从 1 月份的低点开始算起,2 月份的低点出现在第 29 天,3 月份低点出现在第 47 天。我所提供的预测服务准确地预测到,这两个关键低点出现的时间预示着市场条件已经成熟,之前的上升趋势会继续延续。自 3 月份的低点 2240 开始,市场在一个多月的时间内一路反弹到 2375 价位。这里有一个有趣的地方。在这一个多月的时间里,从周 K 线图上能看出时间关系的所有指数在此并没有显示出时间关系。还是回过头来看这张表,到了 4 月份的时候,距离 1月份低点为 75 天,距离 2 月份低点为 46 天,距离 3 月份低点为 29 天。在 2 月份关键低点后的第 47 天,同时也是 1 月低点后的第 76 天,市场出现了大幅下跌。纳斯达克市场的这个顶部包含三个时间关系的集群，每个时间关系都符合卢卡斯数字。在动能指标那一章中,我们将再次引用这张图表,因为整个走势中的大部分时间里 MACD 指标呈现出熊市背离,但趋势却保持了下来。

在继续下面的分析之前，我们先看一下开始于 1 月 11 日的整理修正行情。从图中可以看到下跌序列 ABC,其完成时刻可以在 2 月份的关键低点,也可以在 3 月份的关键低点。我在图中分别用 A?、B?、C? 标出了三个可能的平坦型调整浪。用循环的观点如何解释这些？低点 A?在 22 天内完成而不是 21 天;低点 C?在第 40 天完成,而不是 38~39 天。请记住,在现实中我们不可能知道接下来将发生事情。我们无法测量 B？上升过程与未来某个上升过程的关系,因为谁也不知道未来会发生什么。

我们知道这个呈下跌方向的调整浪并不是非常有序。虽然循环这个概念很难掌握,但如果读者已经学习到当前阶段,我想你是能领会其中的含义的。对于循环的讨论以高点到高点和低点到低点的循环为中心。在牛市中，循环主要以从低点到低点的循环为主。在熊市中,情况则恰好与牛市相反,以从高点到高点的循环为主。我知道这样做就像在给头发分缝，但如果从 1 月份的低点开始观察,可以看到 2 月份低点发生在前一个低点之后第 29 天,同时该点也是前一个关键高点之后的第 22 天。哪种关系更有强呢?持续时间为 29 天的循环明显强于为期 22 天的轮换。下一个关键低点对应的位置处于为期 47 天的循环中,它强于持续时间为 40 天的下跌过程。这只是另外一种识别主要趋势的方法。在这一点,我们可以确定当前行情仍旧处在上升阶段中,但是自 1 月份高点到 3 月份低点的 K 线形态是否是由 ABC 浪构成的平坦型调整浪呢？看起来并不像,因为各个波浪不是相等的。但更重要的是,这个阶段并没有得到斐波纳契数字的确认。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果读者对上面的讨论有些迷惑，先不要担心。你可以反复研究这张图表直到领会其中的含义。只需要盯着 K 线看就行，整个理论简而言之就是关于数 K 线。通过本例的学习，读者需要知道的仅仅是行情在第 29 天出现低点，并且在第 47 天达到另一个低点。

击中循环的顶部

图 3.6 是标准普尔 500 指数的周走势图，时间为 2004 年 8 月的低点到 2006 年 5 月的高点。如果观察日走势图时可以看到，《斐波纳契预测》准确地识别出两个出现概率很高的行情转折点，而且与实际价格仅相差两个点。该走势图还说明了我们在本章中一直讨论的轮换概念。从低点开始，行情在第 11 根 K 线位置完成了对次低点的测试。请注意下一个重要低点出现在 2005 年 4 月，该点是下跌行情中的第 7 根周 K 线，但是整体来看整个上升行情的话，该点距离前一个关键低点为 26 周。接下来的重要低点出现在 2005 年 10 月。这个关键低点是整个趋势的第 61 周，但同时发生在前一个关键低点之后 26 周。

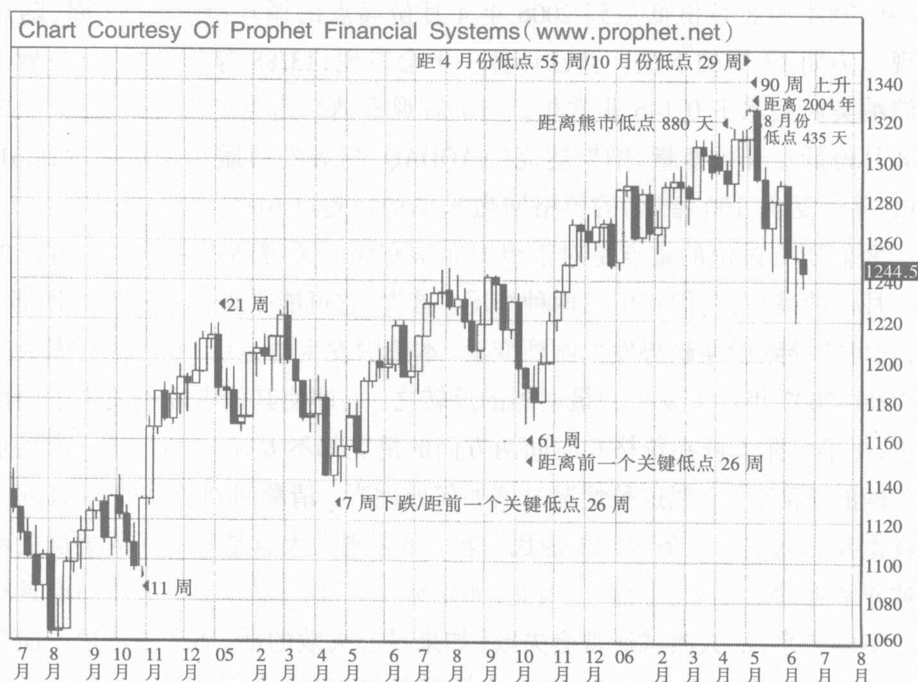


图 3.6 标准普尔 500 指数周走势图——2004 年 8 月份低点到 2006 年 5 月份高点

当我们开始观察图中 2006 年的情况时，一些明显有悖于常规的情况出现了。突然间，我们可以指出 5 月初存在时间关系集群，该点发生在去年 10 月

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

份低点之后 29 周，与去年 4 月份的低点相距 55 周。考虑到变动的整个过程，这两个关键低点却错过了从 2004 年 8 月份低点开始的为期 89 的循环。在趋势的第 91 周，行情走出了新高点。从这个例子中可以看到，与 5 分钟、15 分钟或者分时走势图一样，较大级别的趋势中也存在循环的集群。

2006 年 6 月份，标准普尔 500 指数走出了一个关键低点，该点与 2005 年 10 月份的低点形成持续时间为 35 周的低点到低点循环。后续行情是否会继续上升趋势呢?此时还很难判断，因为纳斯达克及道琼斯指数直到 7 月中旬前一直继续走低。当考虑到标准普尔 500 指数时，6 月的低点创造了一个不错的低点到低点的循环，持续时间为 35 周，然而该低点仅仅从有序的顶部开始的下跌过程的第六周。在价格方面，从 2004 年 8 月的低点开始衡量的话，该此次下跌的价格回撤水平为 38%，然而从时间方面来看，似乎回撤时间还不够长。然而，这些市场并不是独立运作的。标准普尔 500 指数受到纳斯达克市场的影响，后者在一个月前的 4 月 20 日达到了一个高点。该高点发生在 2004 年8 月份的关键低点之后 424（衍生数字 4.23+1）天。在纳斯达克指数的周走势图中，从 2004 年 8 月份低点到 2006 年 4 月份高点的循环持续了 88 周，随后又出现了为期 13 周的下跌。自己计算一下会发现，13/88 等于 0.147，与最小的斐波纳契回撤水平 0.146 非常相近。事后观察纳斯达克走势可以看到，从2004 年 8 月份低点开始衡量，纳斯达克(NAQDAQ)指数的回撤水平几乎达到 61%，NDX(纳斯达克 100 指数)的价格回撤水平稍稍超过 61%。

我们所有讨论的重点是对于组织非常有序的关键高点来说——例如 2006 年 5 月份的高点，它们将引发两种情况。首先，它可能带来一个长期的顶部。其次，它可能导致中期趋势发生剧烈变动。本例中发生的是后一种情况，因为这是从 2000~2002 年以来发生的最剧烈的反转之一。即使其他市场中发生了中期的修正，标准普尔 500 在价格和时间两方面的情况都不太好。我们知道，市场永远是正确的，那么当出现这种情况时该如何处理呢? 请翻回到本书的第 41 页。这也就是我们制定第三条规则的原因。第三条规则的大意是说较强的集群关系只能被非常强劲的变动所打破。因此，如果你所关注的图形中某个关键点具有很强的集群关系，那么测试通常会失败。如果没有失败的话，那么趋势很可能会继续很长时间。这里没有中间地带。在标准普尔 500 的例子中，2006 年 5 月份高点的位置是 1326 点，在本书即将出版时，指数已经超过了 1500 点。2006 年 5 月道琼斯指数的高点为 11670 点，到本书交付出版时该指数已经上涨到 13300 点，连纳斯达克指数也上涨了 150 点。这种情况持续了很长时间。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一分钟走势图

关于牛市轮换，我们最后要观察的是一分钟走势图，这相当于对市场精度进行 X-光透视。如果确实想理解市场的动向，那么则需要研究一分钟走势图。对很多人来说，即日交易有不好的含义。在纳斯达克市场出现泡沫的日子里，大家听到的是某某人如何辞掉工作炒股，最终落得血本无归的下场。一个可悲的事实是这些人里面超过 99%的人不懂波浪轮换，或者不知道如何找出市场精度。

事实上，任何期货合约的一分钟走势图变动相当快。如果不了解自己所做的事情，这将是一件很难理解的事情，或者更糟糕。一分钟走势图可以是你失败的原因，这个不假，但是通过正确的交易，它也可能成为你有生以来真正理解市场精度的开始。当学习完这张图表，我想读者将会有足够的勇气来实践一下，以一分钟走势图为依据进行交易。在没有趋势的市场中，理解这个最小时间单位的走势图可能是唯一的获利方法，知道市场条件发生变化。

意识到一个交易日中有多少个一分钟后，读者就能知道一个交易日内能出现多少种不同的形态。好消息是，即使是一分钟走势图，本书中所介绍的普遍规律仍有难以置信的准确度。

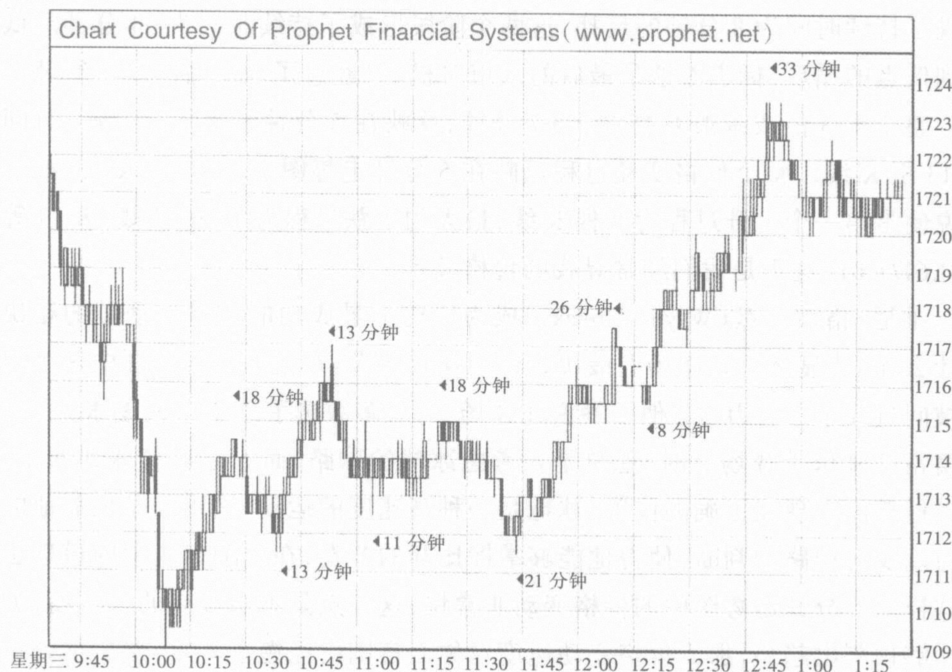


图 3.7 纳斯达克市场一分钟走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从图 3.7 中可以看到，第一个上升过程在第 18 分钟到达顶部，随后发生了持续时间为 13 分钟的回档。接下来的上升过程仍旧持续了 13 分钟，所以我们可以得到持续时间分别为 18-13-13 分钟的 ABC 上升过程。整个序列在 44 分钟内完成。如果观察 5 分钟走势图的话，可以看到浪 A 在第 8 根 K 线处达到顶点，这体现了完美的市场精度。

从图中可以看到，在接下来的回档过程中，首先是持续时间为 11 分钟的下跌过程 A，随后是持续时间为 18 分钟的上升过程 B，最好是持续时间为 21 分钟的下跌过程 C。仅在这个小序列中还有其他时间关系。指数从 1717 点下跌到 1712.50 点，随后又上升到 1715 点，形成一个持续时间为 29 分钟的从高点到高点的循环，该循环完成之后即开始了最后一个下跌过程，该过程持续了 21 分钟。这三个价格变动过程具有完美的精度，但是其结束位置的 K 线编号并不是斐波纳契数字，原因何在呢？这是一个持续时间为 55 分钟的修正过程，如果观察 5 分钟走势图的话，则完成位置是第 10 根 K 线。如果从前面持续 44 分钟（在 5 分钟走势图上是 8 根 K 线）的上升过程开始算起，加上持续时间为 55 分钟（在 5 分钟走势图上是 10 根 K 线）的下跌过程，则在 5 分钟走势图上，整个低点到低点的循环持续了 18 根 K 线。该循环引起了这个交易日后来的上升行情。在上升行情中，首先可以看到持续时间为 26 分钟的上升过程，随后出现了持续时间为 8 分钟的反扑，这两个阶段形成了持续时间为 34 分钟的低点到低点的循环，标志着这是最后的入市时机。又经过了 33 分钟以后，行情见顶。整个第 3 浪或者浪 C 持续了 67 分钟，反映在 5 分钟走势上，则持续时间为 13 根 K 线。整个价格变动过程反映在 5 分钟走势图上为 31 根 K 线，准确地说便是第一个上升过程为 8 根 K 线，最大的下跌过程为 13 根 K 线。8/13 等于 0.61/1.61，这正是我们经常寻找的价格关系。

维尼·格雷茨基（Wayne Gretzky）成为历史上最成功的冰球运动员的秘诀是什么呢？他显然不是冰场上最快或者最强壮的人。在他的职业生涯中这个问题被问过几乎一百万次。他回答说在冰场上，大多数选手总是在追逐冰球。而当格雷茨基位于赛场上时，他总是在考虑冰球的球路，而不是追着球到处跑。所以他总能出现在正确的位置。冰球是一种高速度的运动。格雷茨基依靠他的能力以及对球路的判断，使得他能够掌握比赛的节奏，在金融市场中的道理也是这样。一分钟走势图中的价格变动非常快，这一点是不会改变的。然而，如果能够预测出趋势，那么价格变动速度对你而言则已经慢了下来，然后你就可以预测出接下来的情况。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

盘整中的市场

到目前为止，我们已经讨论过在牛市和熊市轮换中发生的情况。然而，我们知道市场并不是只有两种可能的走向，而是三种。市场可以在相当长的时间进行盘整。假设你有一套很好的方法并清楚自己所要做的事，恰当地使用止损指令，你就不会在 20 世纪 90 年代末像其他很多人那样死守，从而损失了前期收益的 90%。阻碍获利的最大障碍是行情出现锯齿型波动。被困在盘整的市场中就像是受水刑，随着时间推移，你的收益慢慢地减少。虽然识别牛市和熊市的变动非常重要，但识别出整理趋势似乎更重要。

对于那些想从锯齿型整理行情中脱身的人来说，时间循环提供了很好的机会。首先，远离了较大的趋势，其次，如果观察更小时间框架下的走势图，很可能发现很好的获利机会，而此时很多人都在旁观。在一个交易日内，三角形或者平坦型修正过程为即日交易者提供了很多机会，可以从一些小反弹的循环中获利。而与此同时，那些在较大级别的趋势中交易的人此刻已经止损而离场，或者等待行情发生突破的时机。5 分钟和 15 分钟走势图能为即日交易者提供很多机会。与根据日走势图或者分时走势图交易的唯一区别在于可以很快得到结果。在某些市场中，即日交易可能是在几天或几周时间里最终获利的唯一途径。

我们应该如何识别处于发展过程中整理形态呢？这是本章所讨论过的所有内容的对立面。没有哪种方法对此是很有效的。牛市循环中的低点到低点循环不能识别出整理形态，熊市阶段中高点到高点的循环也不起作用。在面临这种波浪序列时，你可能有过止损而离场的经历，但应该认识到这一点：当时间循环不起作用时则到了该离开市场旁观的时刻，因为市场马上要进入整理阶段。在过去五年间，我见过的最好的三角形之一出现在生物技术指数（Biotech Index）中。在日走势图中，三角形延续的时间超过了 6 个月，同时在时间刻度更小的走势图上也发生了相同的情况。

当用我们的方法分析图 3.8 时，一切都很顺利。第一个下跌过程在 18 天内完成，K 线图上呈现出良好的晨星形态，行情在第 26 天见顶。然而，在关键低点之后的第 17 天，事情变得棘手起来。在 18 天收了一根不错的阳线，同时这条阳线刚好出现在为期 26 天的高点到高点循环之后的几天时间。读者可以看到锯齿型行情开始出现。当市场在上升方向上完成了 17 日到 18 日的循环后便没有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

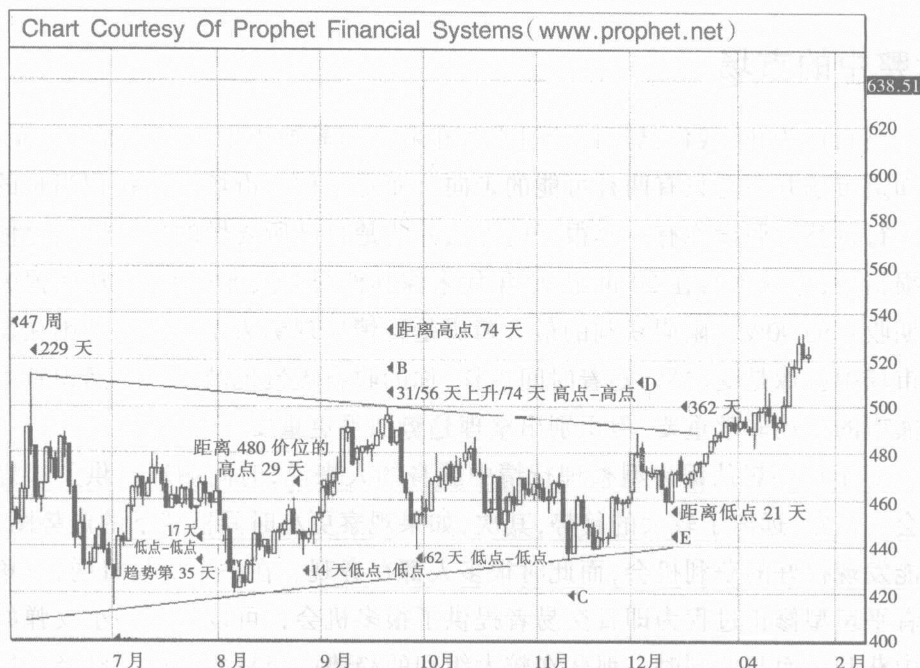


图 3.8 生物技术指数走势图——三角形

了可以跟踪观察的目标，这是问题发生的第一个信号。在晨星形态出现三天以后行情转而下跌，实现对低点的测试。行情对于为期 18 天的循环没有作出响应，但也没有超越前面的低点。虽然行情在为期 26 天的高点到高点循环位置遭遇阻力而失败，但由于行情没有跌破前期的低点，所有空方很不高兴。到目前为止，可以得出第一个线索，没有哪种方法是有效的，至少对于日走势图不起作用。我们应该明白，这样的市场形态对即日交易者来说是再好不过了。

随着形态的发展，时间到了距离 480 位置的次高点之后第 29 天。在这个为期 29 天的从高点到高点的循环中，我们可以看到一根形态良好的阴线。循环在此仍旧无效，因为在不到一周时间内，第 29 天的高点则被超越。行情不断上涨直到在某时刻出现了较强的集群关系，该点是趋势的第 74 天，与次低点相距 31 天，同时与主要低点相距 56 天。试将此高点与我们刚刚讨论过的纳斯达克日走势图或者标准普尔 500 指数周走势图中的高点相比较。但是它们之间不能进行比较，因为本章的主旨就是讲有些形态比另一些更为有序。唯一的转折信号是为期 56 天的上升过程。虽然不是很好的集群关系，但不管怎么样行情转而下跌。从图上可以看到，在第 62 天时，K 线图上出现了呈锤子形状的低点。之后行情确实转而向上，但是如果研究了本章所有其他牛市轮换的话，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

你可能会这样预测：基于持续时间为 62 天的低点到低点循环，行情将会有大的上升。但事实并非如此。

行情继续发展，直到图中所示 C 位置才达到一个低点，整个价格变动过程持续了 37 天，该点同时也是整个形态的第 110 天。数字 110（11*10）以及 111 是重要的卢卡斯数字 11 的衍生数字，但是因为它们出现的可能性很低，所以并没有出现在表中。从这一点，我们发现牛市循环开始发挥作用了。读者从图中可以看到，在该低点之后的第 21 天，行情向上发生突破。

总的来说，我们知道，对于任何级别趋势中的牛市及熊市阶段，它们都有独一无二的特点，从而可以将彼此区别开来。我们还了解到，当各种预测方法不起作用的时候，那么可以判断此时市场处于整理过程中。

现在，对于时间因素如何在技术分析中发挥作用读者应该比较清楚了。虽然这是一个很好的、可以独立应用的理论，但是也没有必要将其视为技术分析方法中的孤岛。如同金融市场的复杂性一样，我们工具棚中的工具也是永远是不够的。尽管这种方法确实比较适合艾略特理论者及斐波纳契分析师，但也不必非要这样。这种方法可以和其他任何方法及很多技术指标结合起来使用。在后边的内容里，我们将一起研究如何不断提高在交易中取得成功的概率。

读者可能已经注意到，本书所有的图表采用的都是 K 线图。K 线图比基本的直线图能反映出更多的市场行为。到目前为止，所有的例子都暗示识别重要转折点的最好方法是将时间因素与 K 线图方法结合起来运用。我们在下一章将更详细地讨论这方面的内容。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 4 章 Candlesticks and the Time Element

烛形图和时间因素

在棒球比赛中，为了了解击球手们的击球习惯，投手和接手需要用大量的时间对其进行研究。他们可以随意说出联盟中某一名击球手对左手球、右手球以及主客场的好恶程度。

在扑克游戏中，专家们花费大量时间研究桌边其他玩家的表现，从而可以获悉对方手中什么牌。可能对方某些不经意的动作就可以暴露他们手中牌的状况。能做到这些很不容易，但这正是输与赢的区别所在。

运动和扑克之间共性的东西是它们都是与概率有关的游戏。教练会把比赛记录分解来观察对方在特定情况下会采取什么行动，但最终发现对方并不总是采取形态的行动。金融市场上的交易者也一样，我们通过观察图表形态来预测市场在特定情况下会如何变动。做这件事并不容易，但是我们可以通过使用图表中的信息来提高预测的概率，从而使自己在交易中处于有利的一侧。与教练的选秀报告一样，综合了时间因素的烛形图在揭示市场走势上是一个非常强大的工具。

当我们讨论烛形图这种方法时，并不仅仅是将传统图表上的直线用日本人发明的东方形态识别系统表示出来。这些蜡烛本身也有意义，但是只能在整个市场环境下理解。

在此，我不准备详细讲述烛形图的基本知识。假定大多数读者对烛形图已经有一定的了解。如果不清楚的话，可以参阅史蒂夫·尼森（Steve Nison）的资料，因为他把这个方法阐述得更清楚。我要做的是对尼森先生在过去二十

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

多年里完成的伟大工作进行一些拓展。

蜡烛图广泛地应用于技术分析中。蜡烛图最早出现于18世纪的日本，本间宗久(Munehisa Homma)是这种方法的创始者。他最初用这种方法分析大米合同的价格，并且发现市场价格变化反映了大众的心理状况。他撰写了三本关于技术分析的书，并且通过使用这种方法，在大米市场中获得了很多收益。

史蒂夫·尼森(Steve Nison)所写的第一篇关于蜡烛图的文章出现在1989年的《期货》杂志中，是他将蜡烛图这种绘图技术引入到西方世界。他的著作有：《日本蜡烛图获利策略》(*Strategies for Profiting with Japanese Candlestick Charts*)；《股票K线战法》(*Beyond Candlesticks: New Japanese Charting Techniques Revealed*)。在这个领域，他被大多数人视为专家。

首先应该知道，当我们谈论烛形图的时候，同时也在谈论支撑和阻力水平。支撑和阻力水平的类型很多。对于艾略特理论，我们关心的是波浪的原则和指导方针，其中最重要的一个原则是重叠规则。第4浪和第5浪的重叠是支撑和阻力的一种形式。当然还有许多其他的类型。

斐波纳契回撤水平也是非常重要的直线。此外，趋势通道线、前期的高点或低点、移动平均线、布林格线以及缺口也是图表中最重要的部分。但哪一个更重要呢？这只能由市场来决定。然而，当我们发现图表中某一点出现集群现象或者有某些时间关系存在，这便是一个线索。

我们要寻找的是出现概率最高的信号组合。因为大家都知道，有些变化过程的形态比其他一些过程更有条理。所以，我们寻找出现在支撑和阻力线附近、有正确的斐波纳契或者卢卡斯比率关系并且可以识别的蜡烛形态。如果这些要求都满足，那么你可以做得很好。不过要记住，在等待图形出现这些信号时需要耐心。

支撑和阻力

第一个图表，图4.1是从纳斯达克市场从2005年12月开始的5分钟走势图。星期三下午，在1761.50的位置出现了一个高点。从该高点开始，出现持续时间为17根K线的下跌过程，价格降低到1753。在此，我没有将图表中的所有时间关系分离出来，而是将精力集中在蜡烛图的形态确认上。我们注意，发生在10:30分的价格变动最终以阳线报收，实现了对低点的测试，并且这条线很明显地成为近期支撑线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

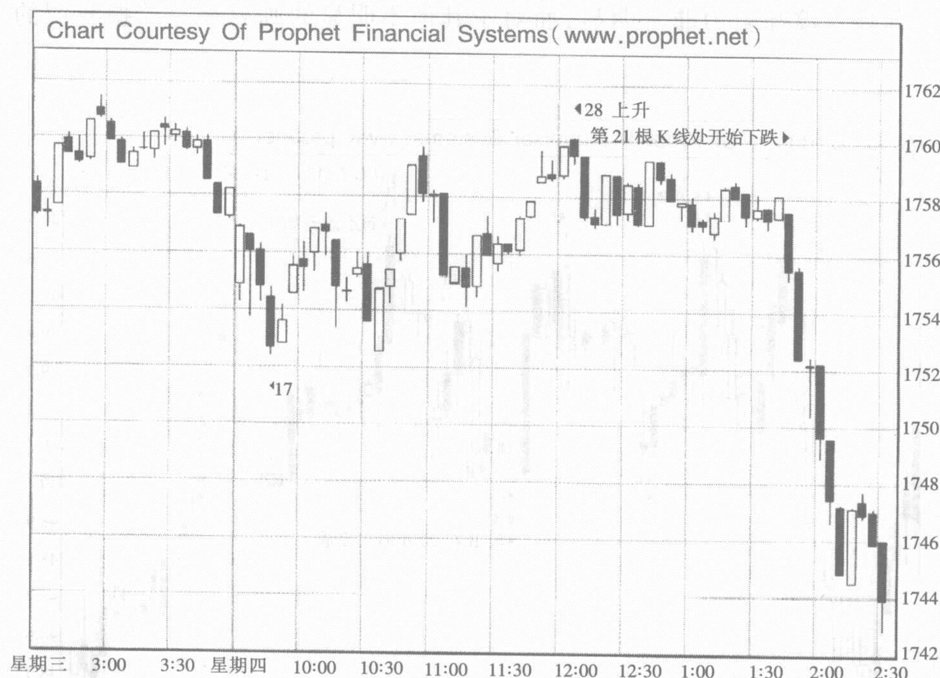


图 4.1 纳斯达克 100 指数 5 分钟走势图——行情在阻力位置遭遇失败

从低点开始出现了 5 浪修正形态。在该形态中有很多重叠，直到在第 28 根 K 线达到高点。上升行情在 1760 点失败，该位置恰好是第一次下跌过程的次高点。在寻找支撑和阻力位置时，很少有人讲到斐波纳契数字和卢卡斯数字的重要性。本例中，价格点位 60 充当了阻力作用。无论是哪种情况，上升行情在第 28 根 K 线的位置失败，并且被随后的阴线所确认，该阴线很长，补回了 1758 区域的缺口。现在 1760 点做为阻力区域由阴线得到确认。虽然确认了该阻力区域，但价格也没有向更低发展。从此高点开始，价格运动进入整理形态，直到第 21 根 K 线。这是指导方针 4 的一个实例。当价格变化在第 28 根 K 线达到次高点后，真正的下跌开始于次高点之后 21 根 K 线。从那时开始，我们可以看到价格下跌了 15 个点。当 1753 点做为支撑区域的作用失败以后，我们只能等到第三浪或者浪 C 达到第一次下跌的 1.618 倍时，才能预期支撑再次出现。

为了理解支撑线和阻力线的概念，我们再次回顾一下艾略特波浪那章中出现的花旗集团价格走势图，但这次是在不同的背景下观察该图表（如图 4.2）。从波浪形态的角度看，我们已经将其定位为平坦型。当观察 K 线时，则试图识别出图上的支撑和阻力。前面已经提到过，支撑和阻力的类型有很多

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

种。有些支撑和阻力非常明显，而对于其他不明显的则要努力挖掘我们的工具箱。

Chart Courtesy Of Prophet Financial Systems（www.prophet.net）

图 4.2　花旗集团股票走势图

不管出于什么原因，花旗的走势图在 49.70 的位置形成了阻力区域。价格变动在随后的 7 个交易日里 4 次测试该阻力位置。从第一个高点开始，可以看到一个标准的空头包罗线，形态中两根 K 线实体部分的最低点相同，但阴线的实体部分包络了阳线的实体部分。该平坦型形态中的 A 部分是从高点到高点的循环，在 8 个小时内完成，上升过程为 5 个小时，与阻力线仅有一步之遥。从 A 点开始的下一根阴线几乎覆盖了前面 3 个小时的上升幅度。从图中可以看出低点 a 在第 11 小时出现，处于低点到低点的循环中。

接下来我们看一下标记为 a/11K 线之后出现的一根阴线，其带有上影线。这两根阴线合在一起称为母子线反转。母子线通常是在大实体后面跟随一个小实体。在趋势进展后，价格会脱离原来的形态，因为小实体代表不确定性。母子线对反转形态所提供的信号较弱，不如晨星和黄昏星形态给出的信号强。然而小实体与大阴线实体部分重叠越多，发转发生的概率也就越大。如果看到小实体达到大实体长度的 1/3 到 1/2 的范围，那么这是一个很好的反转信号。如果同时还有良好的时间关系，那么则是更强烈的反转信号。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在本例中，当价格再次变动到顶部区域 b，我们可以看到另一个母子线：这一次阴线实体的长度稍微超过了阳线实体长度的 1/3。该时刻的高点是序列里第三个高点，但是并没有很好的时间关系。读者从图中可以看到，从前一个低点算起，这个高点出现的时间是在第 9 根 K 线，从前一个高点算起则是第 15 根 K 线。唯一的时间关系是如果从最初的高点开始算起的话，这个高点出现在第 23 根 K 线。浪 b 的小高点中集聚了三个关系：第一个是上升过程本身；第二个是从前一个高点到本次高点的循环；第三点是其与最初的高点之间的关系。记住关于集群的第一个原则：如果某一点出现三个整齐排列的时间关系，那么形态可能在该点完成。如果没有这样的时间关系出现，则该形态还需要进一步测试。

该图中还包含另外一个完整的循环。浪 B 的底部出现另外一个母子线，该点与浪 A 高点之间相距 20 个小时。读者从图中可以看到，在这个母子线中，前面的一条是实体较长的阴线，随后的一条是小实体阳线。该形态可能促使价格上升，但这次上升过程持续的时间不长。

该序列中的最后一个高点证实了集群规则。从图中可以直接看到两个时间关系。第一，最后的上升过程 C 在第 13 个小时达到顶点。顶点之后的下一条 K 线是真正变动的开始，其开始时间距离第一个低点为 38 小时。如果更进一步观察的话，我们可以发现从前面的高点开始算起，浪 C 在 17（卢卡斯数字 18-1）小时内完成了从高点到高点的循环。在这一点集聚了三个很好的时间关系，而前面的高点仅存在一个时间关系。第 38 根 K 线是一个很大的包罗反转形态。这一点非常重要，因为对于高概率的信号组合而言，这根 K 线包含了很多技术因素。首先，股价在一个重要的阻力位置失败。第二，K 线图上呈现出完美的反转形态。如果将上面的两个因素与时间因素综合考虑，那么便可以得到低风险高收益的交易信号。

读者可以跟踪观察价格从高点之后开始的变化过程。自己数一下 K 线数：你看到了什么呢？你能在第 8 根 K 线上看到一个小的高点，另一个出现在第 18 根 K 线上。交易者最后的机会在第 18 根 K 线上，此时行情正好完成高点到高点的循环，价格处于 49.4 左右。

行情在阻力位置失败

图 4.3 所示为另外一个在阻力位置遭遇失败的例子，该图为债券期货合约 12 月份日走势图。价格变动遇到阻力而失败并不一定恰好发生在顶部。通

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

常，浪B或者第二浪，对于高点的测试只能达到原高点78%的水平。从顶点开始，我们可以看到一个周期17天的高点到高点的循环，该循环确认价格变动在阻力位置遭遇失败。从第一个顶点开始算起，第18根K线是阴线，这表示价格将从高点开始下跌。我在本书中已经多次提到，发生在支撑线之后的价格变化被测试或者价格运动遇到阻力而失败非常重要。用艾略特理论者的话来说，这是浪B或者第二浪的结束。技术分析领域的其他人仅仅将其视为对支撑线或阻力线的一种确认。不管情况如何，当前的图形结构已经为大幅度的价格变化做好了准备。

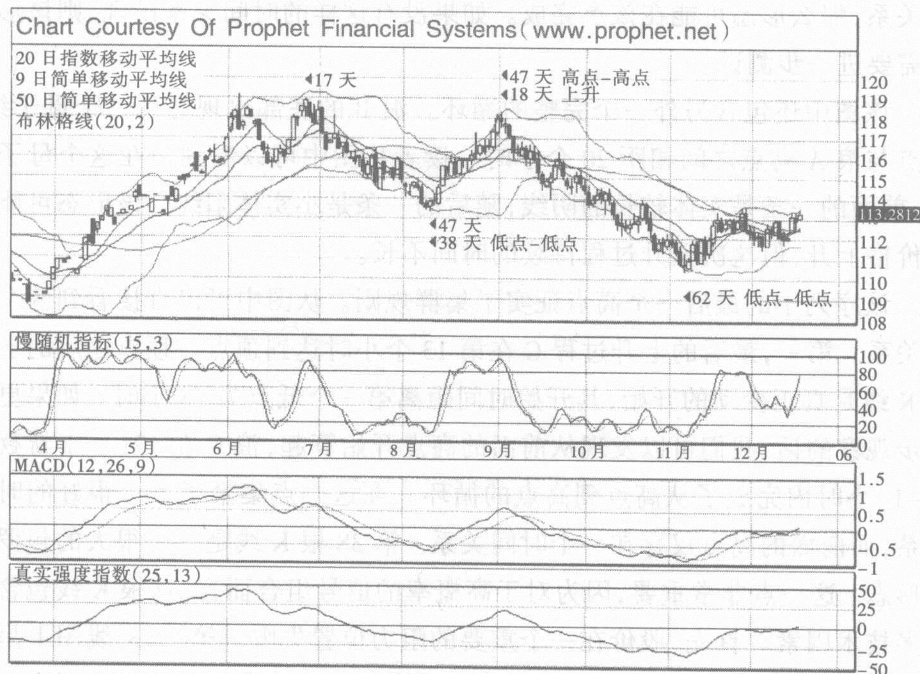


图 4.3 12月国债期货

在本例中，价格持续下跌，直到第47天时达到最低点，并且从前期的低点到新低点构成一个为期38天的循环。如果回过头查看5月份的图表形态，我们可以在113附近看到支撑区域，并且到目前为止该支撑区域一直起作用。该支撑区域由随后两天报收的大阳线得到确认。

根据38与47两个时间关系的集聚，以及相应位置的阳线，交易者做出买入股票的决定。接下来的走势是一个为期18天的上升行情，该行情到达顶点的同时也完成了周期为47天的高点到高点的循环。这一次时间关系失效，但两天后的K线图确认了这一轮行情的顶点。我们已经讨论了所有传统的支撑

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

和阻力线。然而,还有另外一种是很多人都不知道的。当图形中出现这些时间关系集群以后,比如说为期 18 天的上升过程与周期为 47 天的循环同时完成,它们可以发挥时间阻力的作用。发生反转时集聚的时间关系越多,时间阻力产生的可能性越大。这种情况我们在前面的章节中已经遇到过,当时纳斯达克和标准普尔 500 指数在 5 月份达到高点。大多数分析家不明白这些时间因素如何突然创造出看不见的阻力区域。情况是这样的,这些时间因素越有条理,则它们作为时间阻力而发挥作用的时间会越长。2002 年~2004 年道琼斯指数和纳斯达克指数的反弹行情中出现了两次时间相等的反弹过程,第一次的持续时间大概是 233 小时,2003 年出现的大反弹行情也持续了 233 天(有小的误差)。这两次时间相等的价格变动创造的高点保持了 10 个月。

随着最后一个下跌过程在周期为 62 天、从前一个关键低点到新低点的循环中完成,本例也划上了句号。通过仔细观察这些波浪,读者可以再一次看到时间因素如何再一次在价格变动过程中发挥了指南针作用,因为这些波浪之间并不符合常见的斐波纳契比率关系。

定位反转

图 4.4 向我们展示了费城黄金白银指数走势图中的一个完整的调整修态,涉及的时间范围从 2004 年 11 月开始到 2005 年 5 月结束,在图中用脚注标示出了卢卡斯数字。自从将卢卡斯数字引入到形态分析后,我发现即便斐波纳契和艾略特阵营里的一些人听说过卢卡斯序列,但是关于该序列对金融市场的深远影响他们也没有什么概念。

该图表是一个完整的中期调整形态,在各种金融市场上都可以看到这种形态。这是一个规则的 ABC 陡峭型调整浪。我们看一下浪 B。浪 B 完成时刻对应持续时间为 76 小时的高点到高点的循环。浪 C 的变动过程持续了 47 天,整个修正形态在 123 天内完成。

然而,本章的核心内容是讲 K 线。与上面的债券市场走势图一样,读者可以通过数图 4.4 中的 K 线数来识别行情在阻力位置所遭遇的失败。返回到价格变动的开始位置,我们可以看到行情在第七个交易日遇到阻力而失败。如果将第 6、7、8 三根 K 线分开看,K 线 6 是一根阳线,7 是带影线小阳线,8 是一根大阴线。第 8 根向下跳空的 K 线包罗了前面的阳线。如果它不是顶部,那么将会是一个非常好的黄昏星反转形态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 4.4 费城黄金白银指数日线图中的卢卡斯调整

浪 A 在第 56 根 K 线上完成，这是一个斐波纳契数字。当浪 B 开始时，我们首先想到的事情是画出斐波纳契回撤线，从而预测对高点的测试可能达到的水平。我认为 61%的价格回撤水平出现概率最大，78%的价格回撤水平出现概率则较低。在本例中，阻力区域出现在 50%的回撤水平，该阻力源于价格走势出现整理形态，并且 12 月份的大部分时间都在进行这一过程。行情虽然暂时超越该阻力水平，但却没能保持住。如果将 61%的回撤水平视为阻力线，我们会提前数 K 线并且预期可能发生在该水平上的反转。虽然这种情况不总是出现，但是我们可以从图 4.4 中看到这样一个完整的浪 B，浪 B 的上升过程持续了 21 天，同时处于一个周期为 76 天的从高点到高点的循环中。行情稍稍超越了 61%回撤水平，但读者可以看到，图形上出现了一个带有上影线的迷你流星线，之后又跟随一个空头包罗线。

通常我们不会对这种信号作出反应。如果你只是跟踪 K 线图，这在外观上确实不是非常好的反转形态。虽然也说得过去，但还不足以据此采取行动。如果加入回撤水平，我们则开始明白为什么某个反转形态会发挥作用。如果考虑所有的因素，则会发现这是非常好的反转形态。在本例中，该点存在的时间关系为 21/76 天，61%的回撤水平，以及适度的空头包罗线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

尼森在他的书中建议我们不要仅仅根据 K 线图进行交易。这话不假，上面的例子就很好地说明了这一点。现在大家已经了解了时间因素，则可以开始预期价格走势在什么时候出现反转。

最终，该修正形态在 5 月份完成，而且在结束点上具有 123/47 的时间关系集群，紧随其后出现一个标准的晨星形态。

这两张图向很多读者揭示了一个全新的概念。大家都知道，支撑和阻力的类型有很多种。我想介绍给大家的是时间阻力这个概念。在上面的两个图表中，价格变动遇到阻力而失败时，虽然当时价位很接近斐波纳契回撤水平，但并不是完全吻合。这一点让艾略特理论家和斐波纳契分析家们很困惑。上面的两个例子中，上升的浪 B 在从高点到高点的循环中失败，其持续时间是卢卡斯数字。债券市场的图表失败于周期为 47 天的从高点到高点的循环，费城黄金白银指数失败于周期为 76 天的从高点到高点的循环。在费城黄金白银指数走势图的例子中，我将斐波纳契价格回撤水平线在图中标识出来。有很多时候，浪 B 会在这些价格水平遇到阻力而失败，但有很多时候也不尽如此。原因在于由于时间已经用完，所以才会失败。就是这样简单。不管出于什么原因（比如说情感反应等），价格变化只是暂时超出了 61%的价格区域。但另一方面，虽然超出得不多，但足以迷惑那些专门盯着各种回撤水平的交易者。从这两个例子中看到，回撤或者稍稍超过 61%的水平，或者在未达到 61%的价格水平即败下阵去。

真正有意义的是两个时间关系在这一点集聚。首先是 21 天的上升过程，然后是周期为 76 天的从高点到高点的循环，该循环与移动平均线或者斐波纳契回撤水平的作用方式相同。事实上，时间关系效果更好。这些时间关系的集群创造出几乎不可能突破的顶部。良好的时间关系集聚可能会在几周或者几个月内发挥阻力作用。在本例中，时间阻力在 103 区域附近坚持了 6 个月之久。修正形态在 5 月份结束，而且直到下一个上升过程开始以后这个阻力水平才最终被突破。而在债券市场的图表中，浪 B 的高点在 2005 年 9 月形成，这个高点可能保持几年。

支撑的确认

接下来将用到的图表读者在前面已经见到过，当时我们讨论的是修正的重叠。图 4.5 还很好地说明了支撑区域是如何得到确认的。本例涉及的图表与花旗集团的图表正好相反。第一个低点出现在周二收盘时刻附近，价格在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1512 左右。之后行情转而上升，该上升过程持续了 18 根 K 线，从而得到图表中的浪 B。我们看一下图中所标识的浪 5 发生了什么情况。浪 5 是持续时间为 8 根 K 线的下跌过程，同时也是整个下跌过程的第 56 根 K 线（斐波纳契数字 55+1）。浪 5 确认了支撑线的存在，该支撑位于 1512 附近，是由前一个交易日产生的。对我来说，该图表中唯一的问题是从该低点以后出现的 K 线图。在这个阶段，形态看起来不是很好。然而，这是一个 5 分钟走势图，如果观察 15 分钟走势图的话，读者可以看到更好的形态。接下来我们看一下从浪 5 的最低点之后开始的上升行情。股价从前期的阻力区域向上跳空。这是个很重要的概念。尼森将其称为极性原则。极性原则很简单，指的是先前的阻力区域可以变成支撑区域，而先前的支撑区域也可以变为阻力区域。为什么会有这种情况发生呢？在本例中，似乎有很多人选择在 1530 区域做空，期待价格会进一步下跌。实际上，在那个交易日有三个卖空机会。然而很遗憾的是，他们在一个变化多端的调整过程中做空，这犯了大错误。

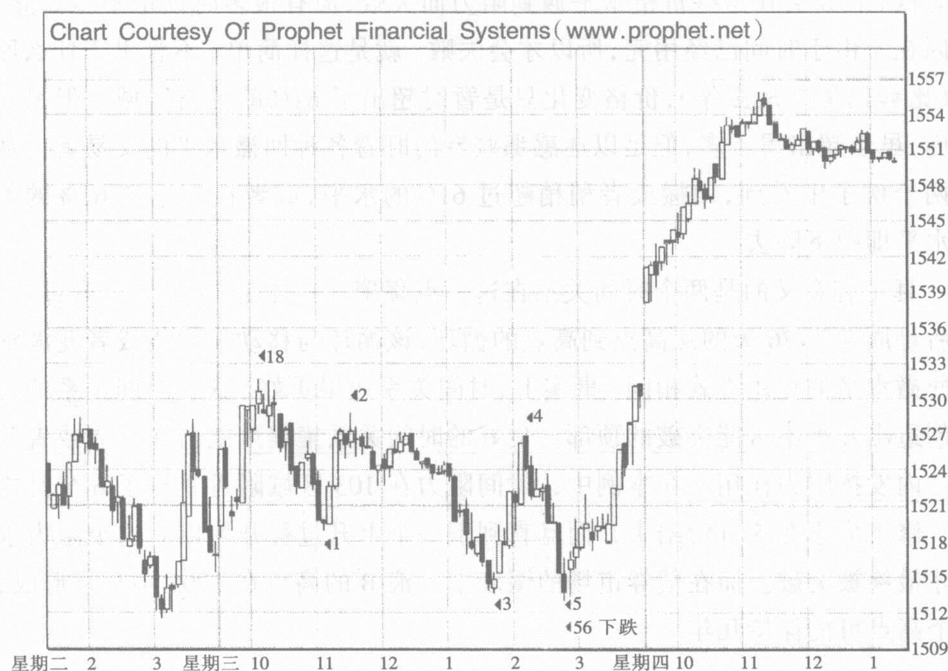


图 4.5　纳斯达克 100 指数调整浪中的重叠示例

从这个例子来看，我们不知道支撑区域能否被打破，而且根据形态分析，价格能坚守住这个支撑的机会很大。当价格接近支撑区域时，许多人会很贪婪地想通过卖空赚钱。然而在本例中最好的卖空机会是等某根 K 线突破了支

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

撑区域,并且收盘价在支撑水平之下。

极性线和极性域

你是不是曾经面临过这种情况，在建立某种头寸后市场走势对自己不利,这时便想如果价格能回到当初建仓时的价位便结清手里的头寸。那么,如果其他的许多人也做同样的事情,这个价位便可以充当极性线的作用。

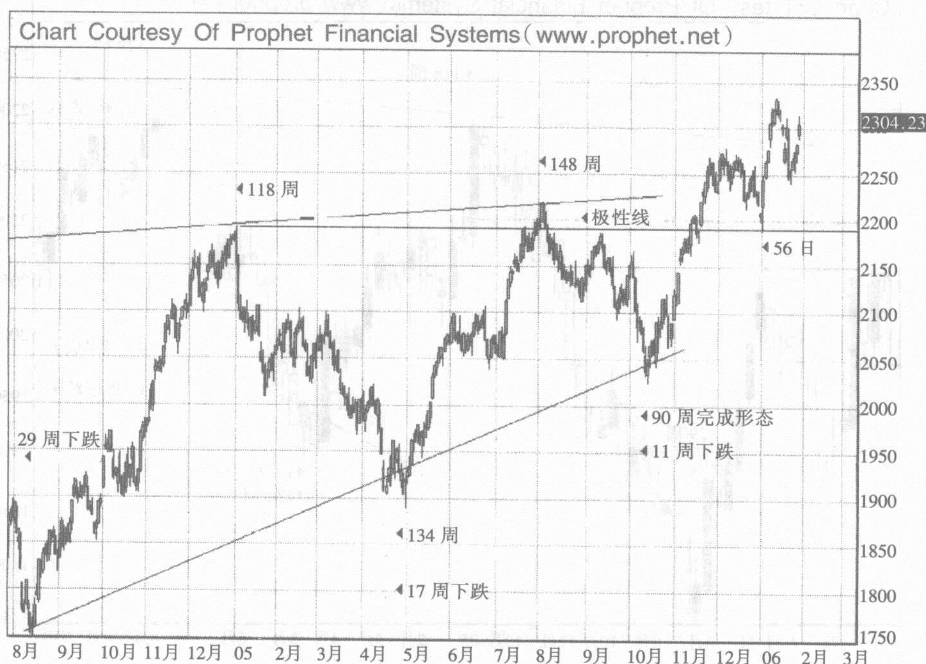


图 4.6 纳斯达克综合指数 2004 年 8 月~2006 年初走势图——极性

图 4.6 所示为纳斯达克市场从 2004 年 8 月开始到 2006 年初截止的价格周走势图。市场价格 2005 年 1 月在 2191 位置创出的高点保持了 8 个月。虽然这个高点在 8 月份被超越,但新的高点并没能保持住。直到 2005 年 11 月份,该高点才最终被超越。我们要观察的是图形中出现的对高点的测试。读者可以看到,位于 2200 附近的一条线在全年都充当了阻力线。最终这个阻力位置在第四次测试时被突破,但这条线在 2006 年 1 月份时再次被测试。反扑在2005年的 1 月份创出的高点位置获得了支撑。股价走势从 2005 年 10 月份开始的反弹也同样很重要。从 10 月份的低点开始算起，股价在第 56 天开始转而上升,同时该反弹时刻距离 12 月初的高点为 18 天。因为价格在此获得了支撑,

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所以后续行情迅速向更高的方向发展。

另一个重要的支撑线是10月份时创下的低点本身。我们观察一下2005年2月和6月价格变动的密集区域。虽然价格曾经跌破2月份的密集区域并且到达2005年4月份的低点，但很明显，该低点位置并没有保持住。10月份的低点结束了近期持续时间为11周的下跌趋势，但如果从2004年1月份的高点开始算起的话，该低点也标志着持续时间为89周的三角形形态的结束。



图 4.7 近距离观察纳斯达克综合指数周走势图

如果更进一步观察该市场在相同时期的周走势图的话，可以看到一些K线形态出现在不同的转折点。如图4.7所示。2004年8月份的低点在第29周出现，并且从K线的形态来看，底部出现了晨星形态，其中包括一根长阴线，一根见底的实体部分很小的阴线，还有一根创造了反转的大阳线。下一波上升行情一直到年底才到顶，持续时间为21周，随后发生的反转形成了巨大的空头包罗线。2005年第一周的价格变化形成的阴线涵盖了之前5周的涨幅。接下来的两个反转形态没有典型的K线反转形态的特征，但在随后出现的K线中，确实在正确的方向上留下了影线。

2005年8月份高点的重要性在于其上影线确认了1月份的高点所发挥的阻力作用。读者可以看到，在该高点位置并没有相应的时间关系存在。这或

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

许说明了为什么这个高点最终被超越。

下一个例子说明极性线作为一个区域存在而不是一条线。费城半导体指数(SOX)在 5 个月内一直测试位于 420 和 445 之间的阻力区域。1 月份和 4 月份该区域两次被暂时突破。其余时刻，费城半导体指数(SOX)在找到支撑位置以前再次测试了该区域。在日线图上，第 62 天出现的小锤形标志着反转出现，随后行情上升超过 140 点，达到 560 点位置。然而我们可以在修正形态的第 62 根 K 线看到反转形态，但是 4 月份低点在趋势的第 162 天出现，10 月份的低点位于趋势的第 289 天，两个低点之间相距差 127 天(1.27 是 1.618 的平方根)。这两个 K 线数都预示了反弹行情。除了 2005 年 10 月出现的其他一些关系，我们从图中还可以看到另外两个时间关系存在，其中之一为周期为127天的从低点到低点的循环，另一个时间关系是为期 62 天的从高点到低点的变动过程。这是由时间因素创造重要的支撑区域的另一个实例。费城半导体指数(SOX)在 2006 年 1 月份见顶，并且在 430 附近达到一个重要的低点。到本书成稿时，2005 年 10 月份的时间集群创造的支撑依旧发挥作用。

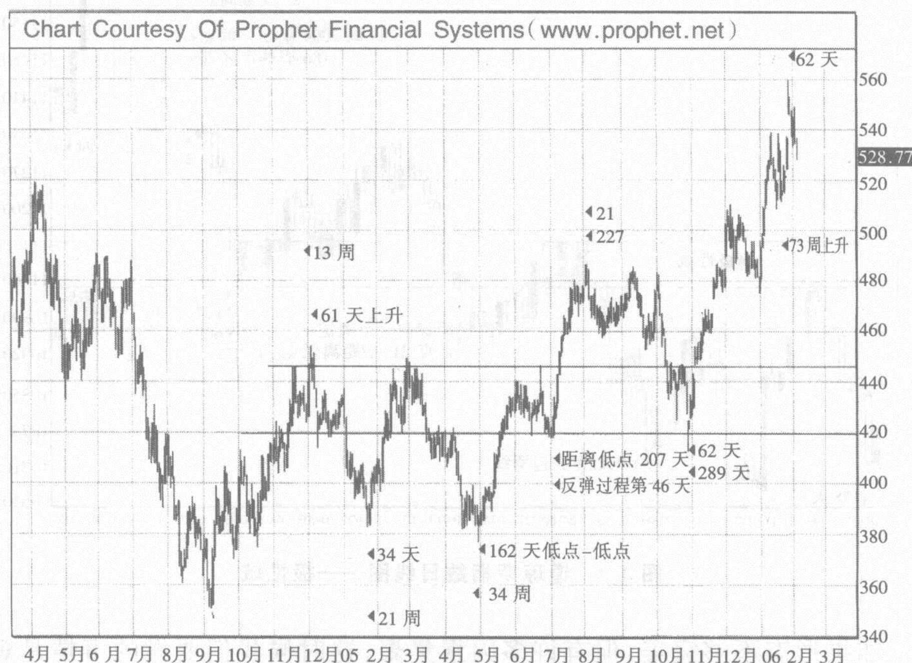


图 4.8　费城半导体指数日走势图——极性域

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

综合考虑:时间阻力

接下来的图表中,我们将已经讨论过的所有原则综合起来进行衡量。我已经向读者介绍了如何确认标准普尔 500 指数和纳斯达克市场 4~5 月份出现的转折行情,但到目前为止还没有考虑过道琼斯指数的情况。

我们看一下图 4.9。从 1 月份的低点开始,行情在第 13 根 K 线呈现出牛市轮换, 从图形上来看是非常标准的牛市包罗线形态。这正是我们应该从图表的任何阶段所寻找的情况。问题是市场并不会始终提供这样的机会。到图表显示的时间为止,从该图上可以发现一些因素,但这些因素同时明显地出现的情形很少。在此,我想向读者展示什么是完美的情形,如果读者下一次再看到这种情况则可以迅速地加以识别,并且能够有效利用。



图 4.9 道琼斯指数日线图——极性域

如果形态不够完美,但有许多因素集聚,这时候我们要做的事情是观察下一个关键低点。读者可以从图中看到,在距离前一个低点 21 天的时刻 K 线图中收了一根形态不错的阳线,并且该时刻距离 1 月份的最低点为 34 天。问题是该位置不代表低点,真正的低点出现在前一段时间的 10920 点。为什么会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以这种方式出现呢？我不敢肯定，但这是市场的手在操作。如果观察日走势图，读者很可能看到在第 21/34 根阳线是一个小级别的日走势图中浪 3 的开始。第 19/32 根 K 线创造了当天的价格低点，这根 K 线是锤子形状。它们试图将价格拉低从而对低点进行测试。低点暂时被打破但却没能保持住。

下一个关键低点很重要，主要有以下几个原因。从支撑和阻力的角度来看，相同的价格变动是在测试由 1 月 11 日以及 2 月 21 日所在周创造的高点所构成的潜在极性区域，最后恰好在 11060 位置达到低点。从时间因素角度来看，我们可以从 4 月 18 日的 K 线中看到时间关系集群的现象，该 K 线距离 3 月份的低点为 29 天，距离 1 月份的低点为 60 天，距离去年 10 月份的低点为 127 天。三个时间关系集聚的结果形成一个确认信号，那就是以前的阻力区域在经过长时间测试后被突破而变成了支撑区域。该突破位置形成的 K 线表明这是一个很大的牛市包罗线，因为其价格变化幅度涵盖了前面 6 个交易日的变动幅度。

时间因素集群最终引起行情向上发展。随着价格的变动，在周走势图上，时间关系变得非常成熟。我们从前面已经看到纳斯达克市场在 4 月份达到顶部时同时集聚了几个不同的循环关系，以及标准普尔 500 指数（SPX）在 5 月份达到顶点时也有相同的情况。我监测了很多指数，虽然并不是完全一致，但很接近。本书中用到的图表来源于我个人的图表，读者可以清楚得看到它们在道琼斯指数线中的位置，以及与 2000 年 1 月份高点，2002 年 10 月份的低点及 2005 年 4 月份低点的关系。我们已经看到了图表对 2005 年低点的反应。当价格再次到达顶点时，该顶点距离 1 月份的低点为 76 天，76 是一个卢卡斯数字，而收于下一个交易日的阴线距离 2005 年 10 月份的低点为 144 天。很明显，在这个顶部没有阻力线存在。然而，道琼斯指数确实对 76 天以及 144 天这两个时间关系的集群作出了反应。从 K 线形态来看，顶部的三根 K 线走出了完美的黄昏星形态。这三根 K 线首先出现的是一条阳线，这是一根高浪线，顶部有小实体部分，接下来是一根长阴线，标志着黄昏星反转形态的完成。在此，我想向不了解蜡烛图的读者做一点解释说明，高浪线是指 K 线的实体部分比较小，而且上下都有影线。这种形态给买方的暗示具有很大的不确定性以及迷惑性。不确定性是反弹行情的天敌，因为在任何级别的趋势中，牛市阶段都需要买方的确认。

接下来是图 4.10，读者能从中识别出什么吗？我们从图中找一下由两个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

黄昏星反转形态所构成的主要阻力线。第二个黄昏星表示行情在重要的阻力位置遭遇失败。在该点还集聚了两个重要的时间关系。第一个时间关系在图上非常明显，这是一个周期为34天的从高点到高点的循环。而且，更重要的是，该点与之前的一个重要顶部相距122天。之后的下跌行情从第123天开始，123是一个卢卡斯数字。事实上，这种近距离观察与我们在本章中所看到的其他的图表并没有什么本质不同，图中同样有波浪、阻力线、K线以及适当的时间关系。



图4.10 纳斯达克熊市中的主要阻力

从这些例子中可以看出，有些信号组合比其他一些要好，并且市场并不是总为我们提供完美的信号配置。但有时候，我们需要的只是一个看起来不错的形态。始终应该牢记在心的一点是要想在交易中获得成功的一个最重要的因素是不要做太多假设。这就是马克·道格拉斯(mark Douglas)所说的"不确定性原则"。

我认为，在交易指导方面，马克·道格拉斯(Mark Douglas)是世界上最好的老师。他通过自己撰写的书籍向我们讲述如何从失败的交易者变为成功的交易者。如果你已经比较成功，那么他的书可以教你从市场获得更多利润。你

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

知道吗，知识永远都不嫌多。当然，每个人都希望有一个可以信任的方法论，那么本书在形态识别方面可以说是数一数二的。然而，道格拉斯警告我们不要完全受制于技术分析。我们观察形态的目的是从中发现接下来的价格走势是什么，从而可以从图形中获得提示信号。道格拉斯的观点与普通大众相悖，他认为，在不知道未来会发生的情况下可以获得更多的利润。他的意思是我们不可能洞悉所有的事情，如果强求则找不到交易机会。如果在进入市场交易的时候抱着任何事情都可能发生的想法，我们放弃了控制，也放弃了时刻做到正确的要求。如果达到了不需要在任何时候都能保持正确的心理状态，那么由于止损而离场给我们带来的痛苦也会少得多。事实上我们可以达到一种流畅的心理状态，试图理解市场的行为，而不是将个人意愿强加给市场。

为什么我要在此讨论交易心理呢？到目前为止，读者可能发现之前的图表与本章其余的图表不同。之前的图表看起来就像是普通的阻力线。我们看一下图 4.11，该图描述了较长时期内的走势图，并把上面的情况放到更大的背景下来观察。

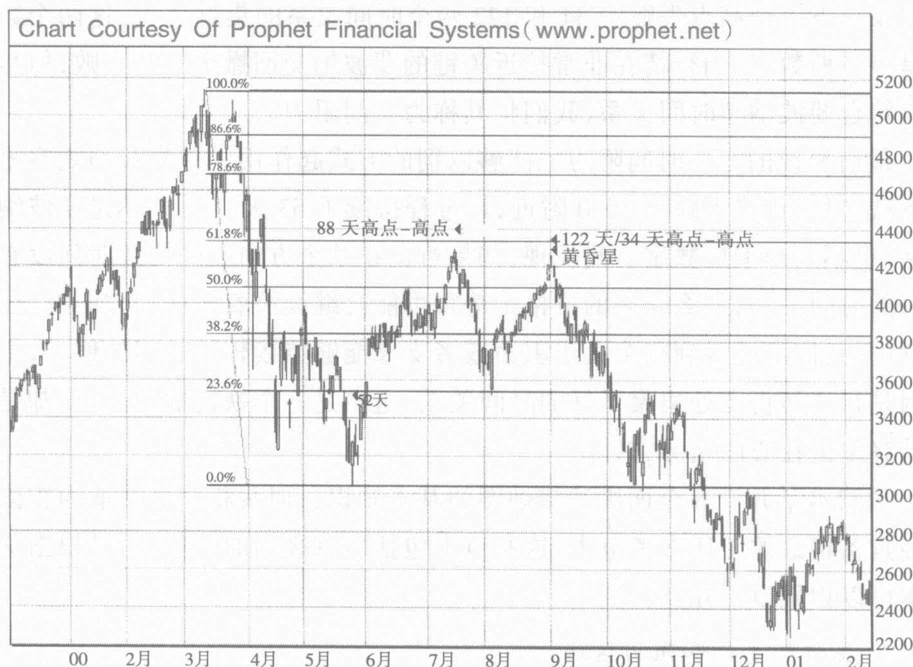


图 4.11 纳斯达克市场 2000~2001 年 2 月

该图对应的时期是美国股票市场历史上的大熊市之一，当时市场崩溃，纳斯达克市场网络泡沫破灭。从这张图上可以得到的信息是没有人真正能预

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

测到市场会从4300多点下跌到1100点，但事实如此。如果不抱有任何事都可能发生的想法，那么便不可能在这样的市场中交易。

我并不是说在这样的市场中不能交易，但是自以为能预测未来走势的人中的绝大多数都以失败收场，在这些人里，超过90%的人损失了之前已经获取利润的90%。如果从2000年劳动节的角度来看，读者可以从图中看到的只是行情在阻力位置遭遇失败，并形成传统的K线形态。假设交易者以这样的信息为依据，那么他会在市场上做卖空交易。有时候确实会比较幸运，也正因如此才应该兑现已经获得的利润。

如果考虑之前讨论过的时间阻力，我们可以看到行情两次在阻力位置遭遇失败，回撤水平稍低于第一次下跌过程的61%。现在读者可以明白我所说的好的信号组合，而不是完美的。如果非要等到价格回撤到61%的水平，那么交易者将会错过两个非常好的低风险高回报的入市时机。如果更进一步观察形态，读者可以看到所有其他的因素。第一个高点在周期为88（斐波纳契数字89-1）天的从高点到高点的循环处失败，该高点是纳斯达克市场在当时的最高记录。下一个高点失败于34和122两个时间关系的集群位置，这两个数字都是卢卡斯数字。当行情在非常接近关键的斐波纳契回撤水平时失败，但是该高点符合斐波纳契时间关系，我们将其称为时间阻力。

最后要说的是，时间阻力也能够以别的方式起作用。首先我们观察第一个下跌过程，价格下跌至3000附近，该过程持续了53天。53既不是斐波纳契数字，也不是卢卡斯数字。我发现，如果行情在某个方向上的持续时间没有展现好的时间关系，那么未来的价格走势很可能会继续沿着前面的方向变化。在本章中，我们已经看到很多关于阻力或者支撑能够持续较长时间的例子，主要原因是行情转折点处集聚了好的时间关系。这不是一个铁定的原则，而却是应该始终牢记在心的指导方针。

虽然本章并没有全面讲述蜡烛图的基本知识，但我相信到目前为止读者已经具备很好的工作参考范本，这些范本包括所有级别的趋势，并且根据这些范本可以识别以下几点：

1. 关键的支撑和阻力区域。

2. 最重要的K线反转形态。

3. 根据极性原理，支撑区域如何变为阻力区域以及阻力区域如何变为支撑区域。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 如何将以上原则与时间因素综合运用。

到目前为止，读者已经可以识别许多高概率信号组合，并且可以在实际交易中对其加以利用，但是还远不止这些。为了捕捉到好的反转时刻，我们需要识别趋势在什么时候完成。趋势的级别有很多种。例如，从一分钟走势图中可能发现趋势在第 34 分钟完成。至此我们已经看到，图表的中的魔力子弹包括浪数、时间因素以及 K 线反转形态。下一颗子弹可能是最重要的一个，因为它预示着趋势可能不会由于短的修正而被拉回，而是因为更大级别的变动出现。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第5章 Divergences

谈谈背离

每一年的选秀活动会选出具有运动天赋的新手，这些新手将会在美国国家橄榄球联盟(NFL)中担任四分卫角色。该联盟中共有32支队伍，每一支队伍有3个四分卫，所以全国共需要96个四分卫。如果考虑球员的轮换与退役，那么每年夏天选拔训练营开始的时候，可能四分卫岗位上只有50个空缺。

与大学联赛相比，大联盟运动员的身材更高大，速度更快，反应更灵敏。大联盟比赛的防守体系非常复杂，但对于四分卫新秀们来说，与以往比赛差别最大的地方还是比赛的速度。许多人都知道，四分卫最大的失误是其传球被对方拦截。与触地得分相比，如果被拦截次数过多则在很大程度上影响四分卫的上场时间。

对于新入联盟的球员来说，很少有人确切地知道应该做什么以及何时去做。即使是最好的四分卫球员在其职业生涯早期也会因为很高的被拦截率而苦恼，随着时间的过去才能够渐入佳境。在成长过程中，他们学会了不去促成某种情形，而是接受后卫传给他们的球。他们是如何成熟起来的呢？是因为他们学会了耐心。

幸运的是，价格走势图不像某些橄榄球队防卫那么复杂。但是如果没有好的计划，情况可能更复杂。如果没有经过系统的培训，我不会试图去驾驶飞机。同样的道理，如果没有经过培训，你也不应该试图去交易。然而，很多四分卫球员很优秀，他们可以进入大联盟，但是很难在联盟中扬名立腕。出于同样的道理，每个人只要有钱就想尝试去做交易，但是仅有钱并不能够成为一个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易者。任何人，有足够能力留下来的人才可能有足够的能力来参与这个游戏。然而，只是参与还不够。交易者还需要能够在此逗留足够长时间，从而纠正错误达到获利目的。

对于四分卫来说，要降低被拦截比率。对于交易者来说，要降低因为止损而清仓的比率。不要把我的话理解错了，成功的交易者也会经常在最有利的时机离场。如果你不适时离开，则不能保持。我们要做的是尽量避免很低级的错误，以免资金受损。

MACD（指数平滑异同移动平均线）和背离

在证券市场上，交易者经常犯的一个错误是在顶部和底部到达以前就过早交易。本章的目的是减少交易者在趋势未完成以前便清仓的次数。在任何期间，总有一些魔力子弹可以准确地击中任何阶段的趋势。其中之一便是完整的五浪序列，窍门是区分第三浪的顶部与第五浪的顶部。

除时间因素外，确定数浪的最好方法是使用传统的动能指标。最好的一个动能指标是 MACD（指数平滑异同移动平均线）。该指标是拉尔德·阿佩尔（Gerald Appel）在 20 世纪 60 年代提出的，MACD 指标表示收盘价的快速（短期）指数移动平均线与慢速（较长期）指数移动平均线之间的差别。在计算移动平均数时，阿佩尔使用的是标准的 12 天和 26 天两个期数。

MACD 指标的 9 日 EMA（指数移动平均线）也称为信号线，将这条线与 MACD 曲线叠加在一起则可以发挥提示买入和卖出信号的作用。当 MACD 线从信号线上方跌落到下方时，这是一个熊市信号。当 MACD 线越过信号线到达上方时，这是牛市信号。MACD 最大的用途是跟踪主要趋势。当 MACD 与价格变化一致时，则趋势是完好的。当价格变动创造了新高或者新低，但 MACD 曲线中没有出现，则趋势很可能发生了潜在变化。如果 MACD 线与价格变化保持一致直到第三浪的顶部，则 MACD 指标确认了这个波浪。到第五浪的时候，MACD 线没能对其进行确认，这是旧的趋势已经到了尽头的信号。

许多交易者都有一个问题，他们错误地将 MACD 中的背离当成顶部卖出信号和底部买入信号。情况并不是如此。背离指标可以持续几天甚至几周。如果交易者一直等待趋势最终改变，那么他们会损失很多资金。

时间因素的作用是防止投资者在顶部或者底部没有形成以前便过早交易。经常会出现的情况是，传统的超买和超卖指标（例如 MACD）会持续较长时

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

间，直到时间因素出现。当图表中出现重要的时间集群时，价格走势会改变。价格走势图就好像是一项体育赛事。比赛中虽然有重要的转折点，但是还是始终进行下去，直到最后一枪。最后的枪声响起代表时间已经用尽，比赛结束。在金融市场上，一旦某点集聚了循环关系，则预示着趋势已经结束。

最后一个例子是生物技术控股公司（BBH）股票价格的日走势图，如图 5.1 所示。从 2004 年 11 月开始到 2005 年 11 月结束，图形中呈现出完整的五浪序列。每一个波浪都在图中清晰地用数字标识出，读者可以很容易地看到该五浪序列够构成的推动浪。接下来我们密切观察 MACD 指标的变化。MACD 线一直与价格走势图的变化保持一致，这种关系一直持续到 8 月份出现的顶点。虽然确实出现一个小的负背离导致价格从 9 月份顶点下跌了 10%，但是重要的是最后一个上升过程。9 月份顶部出现的 MACD 背离是一件出现概率较低的事件。最后，行情在第 127 天到达顶点，该顶点与 3 月份的低点相距 127 天。从 10 月份的低点开始，股价走出了陡峭的反弹行情。这一波反弹行情看起来像是第三浪，但结果是第五浪的顶部，行情之后转而下跌，因为 MACD 线并没有确认价格的新高。第 5 浪持续了 28 天，该浪顶点与第二浪在 3 月份创下的低点相距 178 天。



图 5.1 生物技术控股(BBH)日线图——背离

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因为该图确实出现两个负背离，所以投机者可能会在第 127 跟 K 线位置进行卖空交易，因为在该高点位置有一个负背离。我相信，在分时走势图上也存在负背离情况。

背离的持续时间

图 5.2 表示的是背离的持续时间。在标准普尔 500 指数(SPX)周走势图上，动能指标在 2004 年 12 月达到一次顶点。该高点在 2005 年七八月份被超越。虽然 2005 年 10 月出现了一次调整，但背离一直持续到 2006 年 5 月。在这段时间，标准普尔 500 指数上涨了 80 个点。

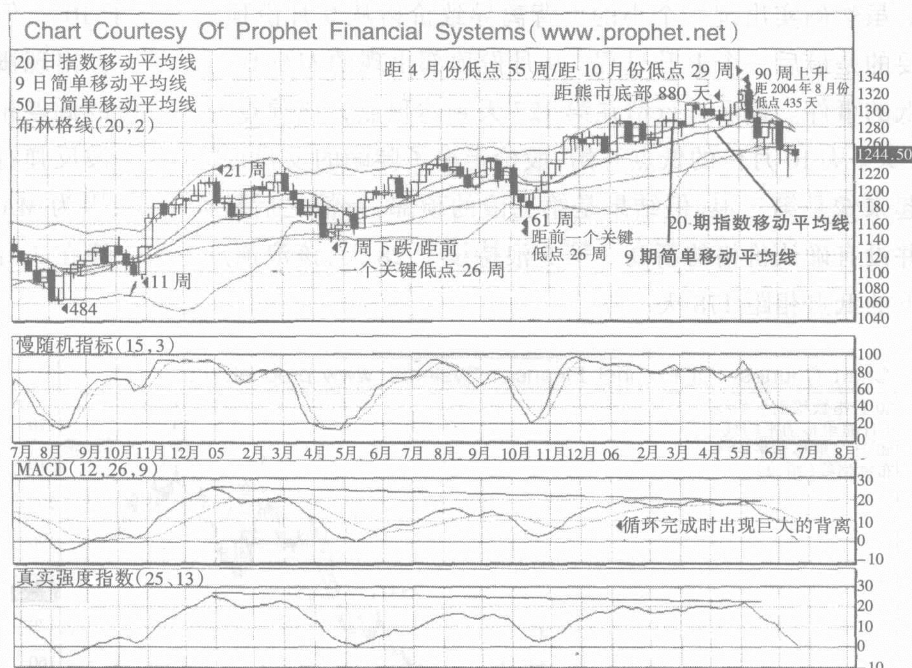


图 5.2 标准普尔 500 指数 2004 年 12 月~2006 年 5 月周线图 MACD 背离

由于在周走势图上这是一个很大的背离，我们价格走势图经过很长时间才与 MACD 一致。最后，在该周走势图上出现多个循环的集聚，最早的循环从 2004 年 8 月开始，三个时间关系的集聚预示着转折即将出现，交易者可以抓住这个机会。

在此，我还想介绍一些别的概念。首先分析一下慢随机指标(15,3)。有些交易者认为 MACD 指标中浅色曲线和深色曲线的交叉点是买入和卖出信号。还有一些人从超买/超卖中寻找随机震荡指标，并将深色线与浅色线的交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

叉点做为买入和卖出信号。虽然这种方法有效，但是并不足将止损的比率保持在较低水平。我推荐的做法是将 MACD 或者随机交叉点与时间因素结合起来运用。在周走势图上，这种策略对时间充裕的交易者非常有帮助，比如经营共同基金的人。在本例中，图中出现三个 MACD 或者随机指标交叉点提示买入时机。每个时机都对应一个关键低点，我们已经详细分析过。价格走势图在 2004 年 8 月、2005 年 4 月以及 10 月的交叉点存在非常好的时间关系。我们没有在移动平均线上花费时间，但是将 20 期指数移动平均线绘制在了这张图上，读者可以很容易地将其与 9 期移动平均线进行对比。在一个趋势很强的市场中，20 期指数移动平均线可以帮助交易者处于有利一侧，不至于太早进行卖空交易。在此，我们用的是指数移动平均线，如果是简单移动平均线也会有相同的结果。

这个例子说明了时间因素是如何得到机构交易者的推崇，但这些机构投资者并没有意识到。大多数机构投资者关注随机指标和 MACD 等指标，当这些指标出现极值或者交叉点时便采取行动。一个很简单的事实是通过利用时间因素，个人交易者可以超越机构投资者。当那些大的机构都根据传统的指标采取行动时，趋势早已经开始了，具有最好的风险/回报率的时机过去了。读者可以跟踪观察 K 线图，如果在实际中观察这些图形，那么也可以将时间刻度缩小到日走势图或者分时走势图，从而得到更好的价位。我们应该牢记一点：大的机构投资者在操作上不如个人投资者灵活。我们在交易中使用的是最领先的指标，MACD 和随机指标是跟踪指标。我在前面介绍过移动平均的概念，是将其作为一种避免过早采取行动的方法。我们面临的挑战是当反转发生时，需要知道什么时候行动。有了时间因素这个工具，交易者可以事先得到交易信号，而不是等到价格落到平均线以下才清空头寸。

另一个相似的图形是道琼斯指数的日走势图 5.3，该图包括 2006 年 5 月之前为期 6 个月的反弹行情。前一章已经分析过图形的细节部分，在这里我们要观察的是 MACD 中的熊市背离如何从 2005 年 11 月持续到 2006 年 5 月。在本例中，读者可以看到在不断变化的市场环境中，通过时间模型识别形态和移动平均线如何共同发挥作用。20 期移动平均线并不能很容易地将价格回档完全容纳在其中（本例用的是 20 期指数移动平均线，简单移动平均线可以得到相同的结果）。除了一些个别情况，50 日移动平均线则将反弹容纳在均线内。在存在长期熊市背离的情况下，将 K 线图与时间因素综合运用可以更准确地把握市场走势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

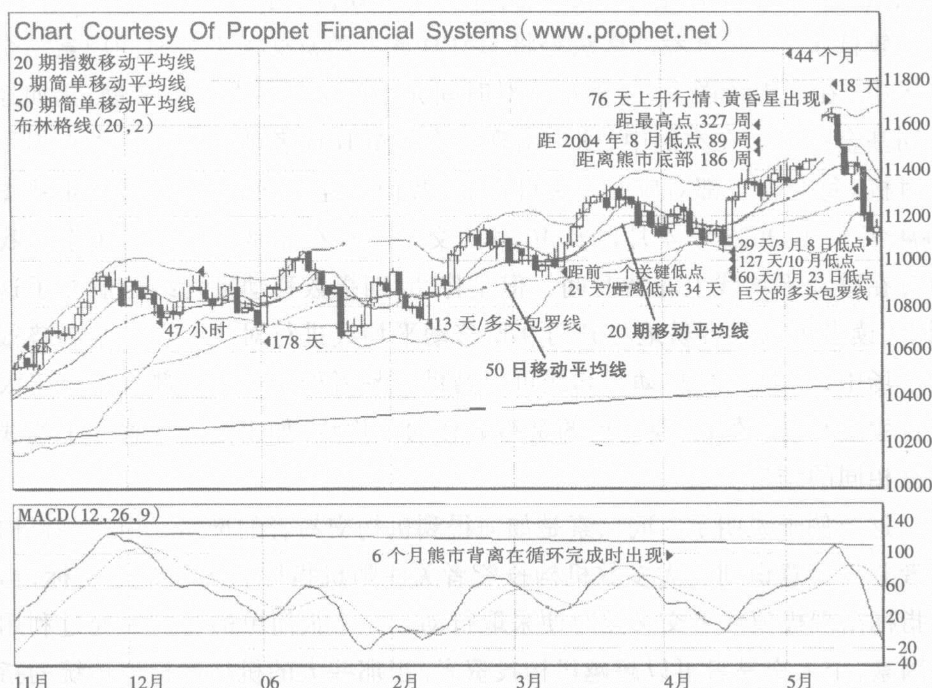


图 5.3 道琼斯 30 工业平均指数日走势图——2006 年 5 月出现的背离

通过前面的两个例子，读者可以对背离存在的时间以及为何价格走势会发生变化有一些了解。有了这些指导策略后，交易者便可以培养耐心和信心，从而避免从众心理。而且，这些方法适用于各种时间框架。我们应该牢牢记住：当所有这些因素都出现的时候，市场中的情感因素认为新的牛市已经出现，人们认为价格只能朝上升的方向发展，即使是非常客观的、不让感情左右的交易者也判断不出顶部在哪里。

利用时间集群预测背离

在过去的几年里，市场环境变化莫测，不同金融市场中的许多趋势都非常紧密。在网络出现以前，许多价格变动在过去要花几个月时间才能完成，但现在似乎可以在几天甚至几个小时内就可以完成。

接下来是图 5.4，该图反映了费城黄金白银走势在 2006 年的调整过程。这张图隐藏了很多时间关系，但是为了简单起见，我只介绍该图中的背离。

空方力量推动行情达到第一浪的顶点。与前面见到的纳斯达克大熊市一样，这一轮下跌行情完成的时间不符合斐波纳契或者卢卡斯数字，这预示下跌

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

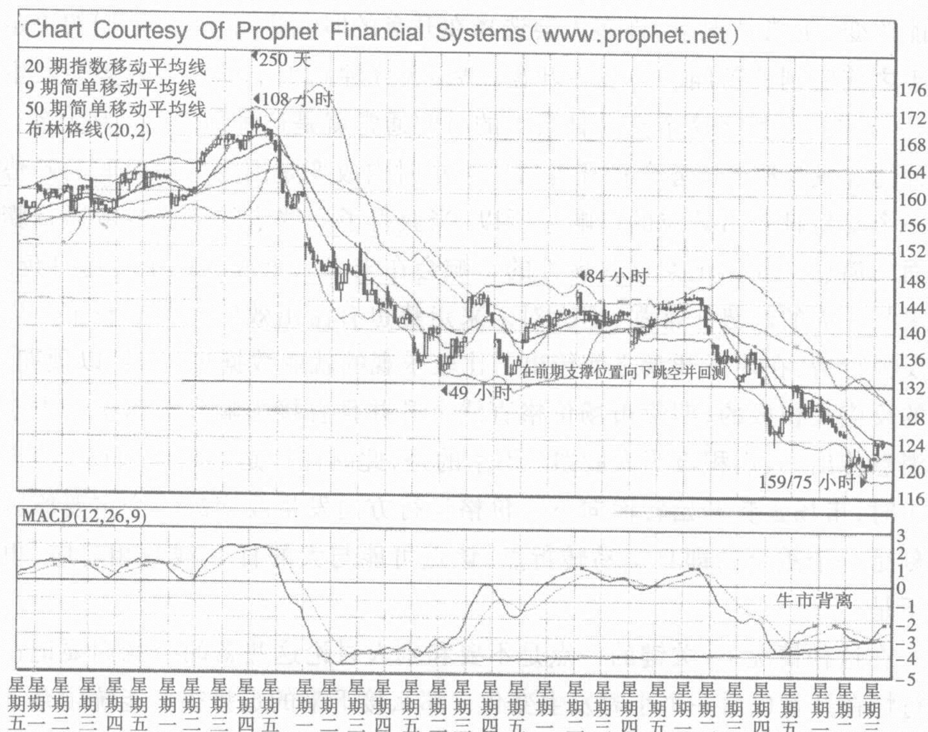


图 5.4 2006 年费城黄金白银指数（XAU）分时走势图——MACD 调整

行情还没有结束，未来走势还会延续这一趋势。纳斯达克大熊市第一波下跌行情在第 53 天完成。而在本例中，第一波下跌行情在第 49 小时完成。记住，这种情况只是出现概率较高，而不是一定会发生。调整浪 B 在第一浪低点之后 35 小时得到确认，几乎可以认为该调整浪的形态是三角形。

从图上标识为 84 小时的位置开始，最终会发现在标识为 159/75 的底部存在时间集群。该时间关系集群暗示下跌趋势即将结束，行情将从第 160~62 根 K 线开始上升，该位置与次高点相距 76 小时。当市场趋势很强时 20 期移动平均线很有效。当底部出现时间集群后，读者可以看到为什么此刻会出现背离。时间因素还告诉交易者移动平均线不再牵制下跌趋势的发展。

即日交易案例学习

我经常预测交易日内的走势，而且收到的电子邮件也大多数是咨询顶部出现在什么时候。即日交易者往往想与趋势做斗争，期望从反扑或者反弹中获利。即日预测与交易面临较多挑战，而这在日走势图上则不是主要因素。因为我们面对的是在一个交易日内进行交易，一旦扔了骰子，在那个交易日便

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不能改变。通常情况下，许多人会选择在开盘的时刻进行交易，他们的决定是基于之前听到的新闻。一般在开盘以后 45 分钟到 1 个小时内趋势会发生改变。一旦改变，那么这个交易日余下的时间通常就是这种新趋势。为什么会有这种情况发生呢？趋势会在开盘后一个小时内改变是因为这段时间的趋势受前一个交易日溢出效应的影响。所以，当获得了一些诸如就业或者通货膨胀方面的消息，我们预期这些事件的影响会在未来一个或者几个交易日延续，如果某一周的趋势非常强，那么对未来走势也有溢出效应。假设整个一周都是反弹行情，在周五开盘之前传出了比较乐观的就业数据报告。可以预期，公众的反应是积极的，期货市场价格直线上升并且直接影响到开盘价。由于利好消息传出，人们积极买入股票。不幸的是，此时往往是市场的顶点。不出一个小时，市场走势开始转而向下。价格运行方向发生改变的一个主要原因是此刻是一个重要的即日交易转折点，该点可能与大的日 K 线数相对应，也可能不是。

在这种情况下，关键的一点是不要和别人讨论这些新闻。我们要记住一旦行情在开盘以后一个小时发生变化，那么接下来的走势很可能统领余下的时间。而一旦知道了整个交易日的基调，那就没有必要与趋势做斗争。我们最好与趋势同行，直至发现背离出现时采取行动。为了观察到背离，首先需要原来趋势下的行情发展，这一浪是第三浪，通常该浪会超过人们的预测，最终会出现一个小的停顿，或者称为巩固整理。之后，价格继续沿相同的方向发展。一旦超越了高点，就可以开始寻找背离，背离告诉我们趋势是不是已经接近终点。我们在前面已经讨论过，背离可以持续一段时间。这时，在背离出现之前应该等待即日转折点。

接下来我将给读者介绍一些即日交易的实例。如果交易者遵循这些规则，那么在不必要的止损情况下，就算不能节省几千美元，也能少损失几百美元。交易者也可以避免情感上的挫折与苦恼。

迷你道琼斯指数期货（Dow E-mini）

图 5.5 是迷你道琼斯指数期货的 15 分钟走势图，其中包括 7 个交易日。虽然不是规则，但我们先找出图上的两个主要高点。这两个高点都是在开盘后不久出现。在此，不去回顾当时有什么新闻事件，但这种情况经常发生。我们从低点开始分析价格走势。在即日交易基础上，从图中可以看到一系列上升过程，上升之后有一系列小的反扑，最后在星期二中午时分达到一个小高

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

点。该高点之后的反扑持续时间很短，价格像抛物线一样向更高的方向发展。在经过直线上升过程后，我们注意 MACD 曲线仍旧与价格变化保持一致。从图中可以看到，行情在第 63 根 K 线出现转折，与 62 仅相差一根 K 线。技术分析师、市场预测者以及交易者面临的一个挑战是需要确定某个高点是不是趋势的尽头。虽然对于即日交易中来说，62 是一个不错的数字，但是由于还没有背离出现，所以可以判断更大的趋势还没有结束。此外对于 K 线图的形态也需要提起注意。第 62 根 K 线确实是一个重要的时间因素，但如果 K 线图中没有出现适当的形态，也不能判断趋势发生变化。请注意，当 K 线展现高概率的时间关系时，我们还要回过头看移动平均线的情况。激进的交易者可能会发现图中这些点对于做短线或者赚了就跑的交易非常有效。

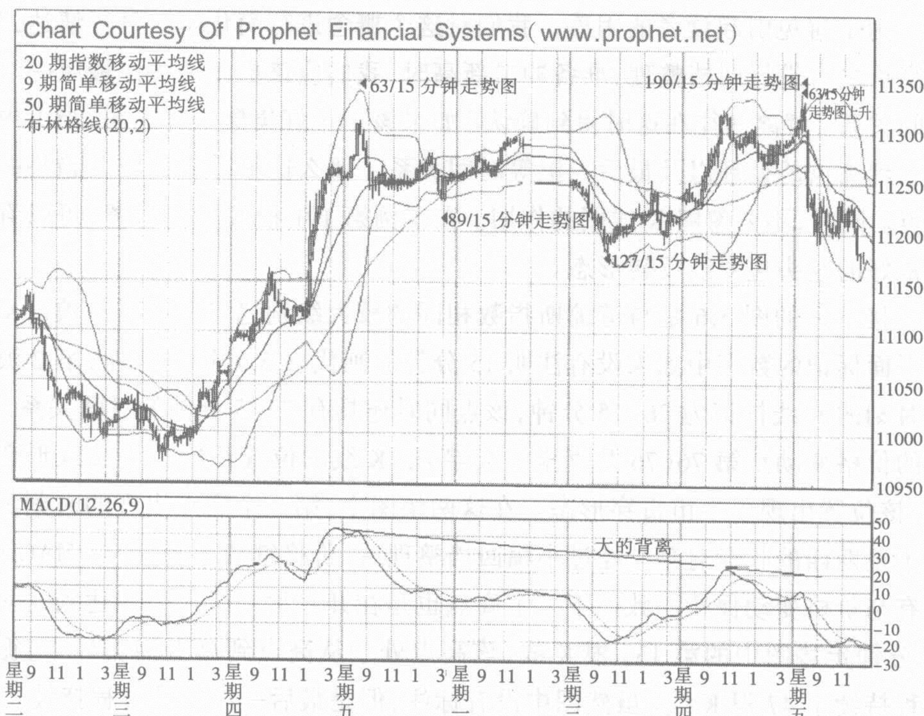


图 5.5 迷你道琼斯指数期货 15 分钟走势图与 MACD 背离

这一轮回撤完成时并没有呈现出良好的时间关系集群，但是从最初的低点开始算起，其完成时间确实是第 127 根 K 线。127 的重要性再怎么强调都不过分。在本例中，当反扑完成后，开始新一波上升行情，并且价格超过了前面的高点。此时的 K 线出现了下影线。这个高点与前一个高点的差别在于 MACD 线与价格变动不再保持一致，所以可以百分百肯定反转将要发生。这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

才是最有利于我们的时机。唯一的挑战是要清楚什么时候行动,这时需要的是耐心。

当交易日内走势出现背离时,并不是总能得到日走势图中的那种时间关系集聚,因为我们观察的波浪从交易日的级别缩小到了一个交易日以内。趋势存在不同的级别。如果只是到达了一个较大的浪3的顶部,很可能这一位置没有多个时间关系集聚。例如,在本例中,行情在7天内见顶,形态很好。最后一浪持续时间为62根K线,具有良好的时间关系。然而,从低点开始算起的话,该顶部位于第190根K线,与第189根K线仅差一根。在本例中,我们想做的是密切关注最后一个上升浪,而不是整个趋势。为什么呢?因为该浪之后可能会出现较大幅度的回档整理,而这一浪并不是整个趋势的顶部,趋势并没有结束。

为了避免引起读者的困惑，我们对这个概念进行简化。一旦行情达到某个高点之后进行回档整理,准备冲击新高时,我们应该更多地关注最后一浪的时间关系。背离往往在这时得到确认。如果该点正好集聚了日线图、当天内从低点到高点的循环以及最后一浪等时间关系，那么这很可能是较大趋势的转折点。同时,不要忽略K线图的作用。在本例第191根K线的位置,可以看到非常好的空头包罗线反转形态。

接下来的图5.6是与道琼斯指数相同的较大级别趋势下的另一浪。K线图下面标记的数字中如果没有注明15分钟的则代表5分钟。例如,第2浪完成时刻的K线标记为26~15分钟,该点同时还具有75~5分钟的时间关系。较大的价格变动从第76(76是卢卡斯数字)根K线的位置开始。从K线形态来看,该位置出现了牛市贯穿形态。在这两幅图中,第一个高点出现的时刻都接近于星期四的收盘时刻。经过小幅回档整理后,价格继续走高,但是MACD并没有与价格变动保持一致。下一个高点也是在开盘后一个小时内达到，对应15分钟走势图中的第135根K线,该高点处于从高点到高点的循环中,循环过程持续了47根K线。虽然图中没有标注,但是最后一波上升过程持续了29根K线。从K线图上来看,我们可以看到一些高浪线(K线实体部分很小,上下两侧都有影线)。

在此介绍该原则是因为价格回档整理不仅完成于从低点开始的第134根K线,而且从之前的高点开始算起是第21根K线。在回档整理的行情中买入股票的最佳方法是看回档位置是否集聚两个及以上时间关系,而且由K线反转形态确认买入时机。本图中出现的是牛市贯穿形态。反复说明这一点显得有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

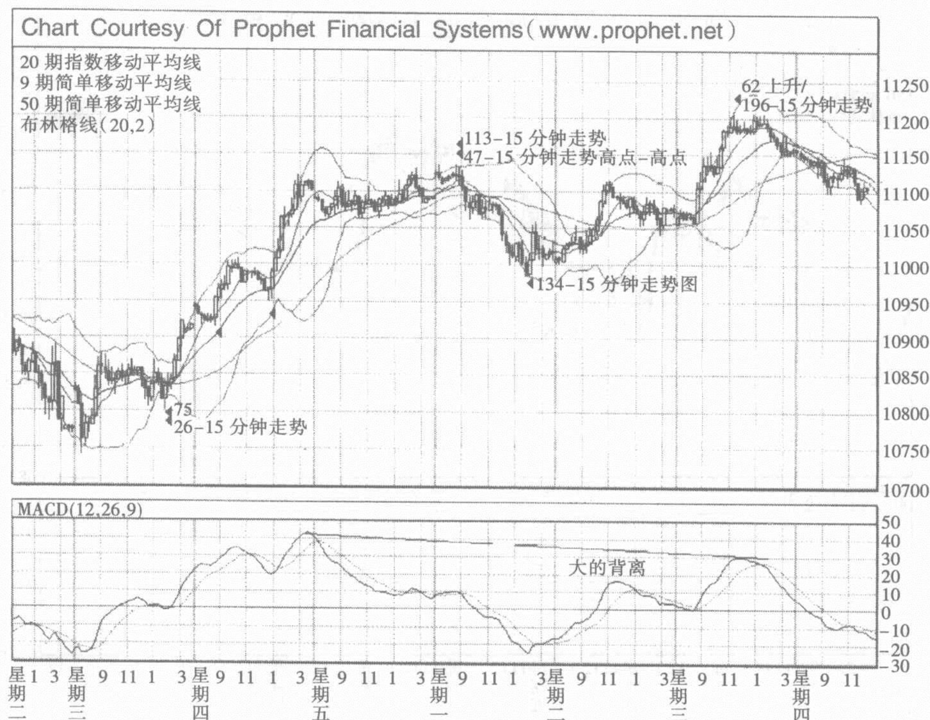


图 5.6 迷你道琼斯指数期货 15 分钟走势图——相同的更大趋势

点罗嗦，但它们是高概率的信号组合，交易者应该视其为宝物。从该低点开始，行情持续上升并在第 62 根 K 线达到顶点，超过了前一个高点，之后走势出现熊市背离。这一轮上升行情到达顶部时的最后一根 K 线具有上影线，其后跟随一个高浪线。

原油案例

接下来的例子是原油在 2006 年上半年的走势图，图 5.7 表示的是较大的调整浪中的浪 B。第一个上升浪在第 33 根 K 线位置结束，是一个常见的时间关系。从该顶点开始，接下来的下跌过程在第 17~19 根 K 线位置达到低点。惯于使用移动均线的交易者应该提前知道移动平均线在近期内无效。

在这场游戏里，我们赌的是概率。图中第二个高点在第 67 根 K 线位置完成，并且与第一个高点构成从高点到高点的循环。但是这个高点位置没有集聚其他时间关系。尽管在该高点位置出现熊市背离，但是第三个高点最终还是超越了这个高点，并且最后一个高点位于第 162 根 K 线上。而且从第三个高点之前的低点算起，该高点位于第 21 根 K 线上，21 与 162 两个时间关系可以对这个高点进行确认。观察接下来的图可以知道该高点之后的走势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Chart Courtesy Of Prophet Financial Systems(www.prophet.net)

20 期指数移动平均线
9 期简单移动平均线
50 期简单移动平均线
布林格线(20,2)

162/21 根 K 线

17-19 根 K 线调整

MACD(12,26,9)

图 5.7 原油期货 2006 年 8 月走势图浪 B、背离 I

Chart Courtesy Of Prophet Financial Systems(www.prophet.net)

20 期指数移动平均线
9 期简单移动平均线
50 期简单移动平均线
布林格线(20,2)

162/21 根 K 线
11-15 分钟走势
33-15 分钟走势
89-15 分钟走势
17-19 根 K 线调整
58-15 分钟走势

MACD(12,26,9)

图 5.8 原油期货走势图完整序列

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 5.8 所示为整个波浪序列，不仅包括浪 A 的下跌过程，也包括浪 C 的发展过程。又过了一些天以后，行情在 68.75 的位置达到低点，但图中并没有显示最后的低点。

还有其他的什么线索可以告诉我们这个持续了 162 根 K 线的上升过程只是更大的下跌趋势中的调整浪 B 呢？在本书的其他部分已经介绍过相关内容。但是图 5.7 展示的是 5 个重叠的波浪，其趋势是向上的。第四浪下跌幅度侵入了第一个上升浪的价格区域。事实上，通过观察第一个上升浪可以发现，走势图中价格为 71 的位置出现缺口。我们再看一下第四浪结束时的价格，恰好位于 71 附近。读者从图上还可以看到其他的例子，反弹或者回档完成的点位恰好处于其他缺口的价格区域内，这也恰好印证了前一章介绍过的支撑线和阻力线。

美元走势图

本书不是一本关于外汇的著作，但接下来我们将要看到的是美元走势图。美元走势图与许多外汇走势图有相同的特征，并且与美元/日元走势图有很强的相关性。

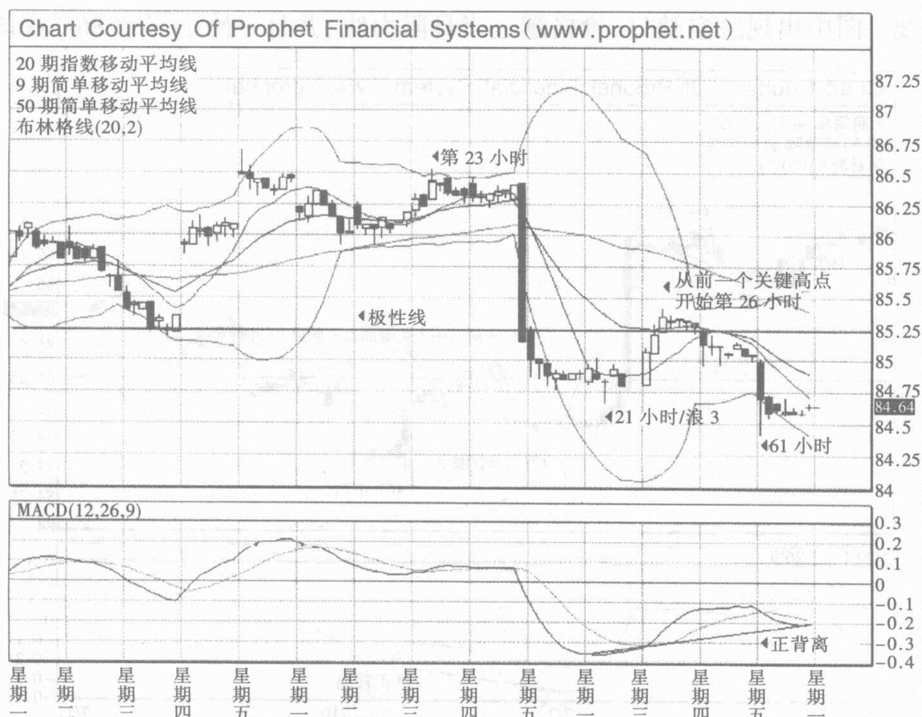


图 5.9 美元分时走势图 MACD 背离(2006 年 9 月)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在本例中(如图 5.9),读者可以看到呈下跌趋势的五浪序列。首先,第一个上升浪的上升幅度较小，其达到的顶点处于从高点到高点的循环中，在第23 小时达到顶点。我们注意在这个高点之后出现的长阴线,它是序列中的第34 根 K 线。这根 K 线超越了所有的移动平均线。第三浪持续了 21 小时,第四浪是上升浪,其高点与前一个高点构成循环,并且从前一个高点开始算起,该高点在第 26 小时完成。

然而更重要的一点是图中的极性线，因为之前的支撑线随着价格的上升变成了阻力线。当第四浪的高点出现时,并且该高点超越了前期的低点位置,我们开始关注是否有信号显示 MACD 没有确认新的低点。这对于潜在的反转行情是一个暗示,最后行情开始转入下跌,并在第 61 根 K 线位置达到低点。这是提示即日交易时机的信号,因为在本例中,价格变动将重新对极性线进行测试。请注意,在分时走势图上并没有 K 线反转形态与背离或者时间关系同时出现。当我们开始看下一张图表时，可以看到一个向上的缺口确认了第61小时达到的低点。这只是一张分时走势图,而且在外汇交易中,价格变动75 点已经算是不错了,但还是不能认为主要的反转将会发生。

请看图 5.10 所示的价格走势图。行情不仅测试了极性线,而且超越了极性线。图中出现跳空缺口,价格越过当日阻力线,并且一路上涨到 86。在该过

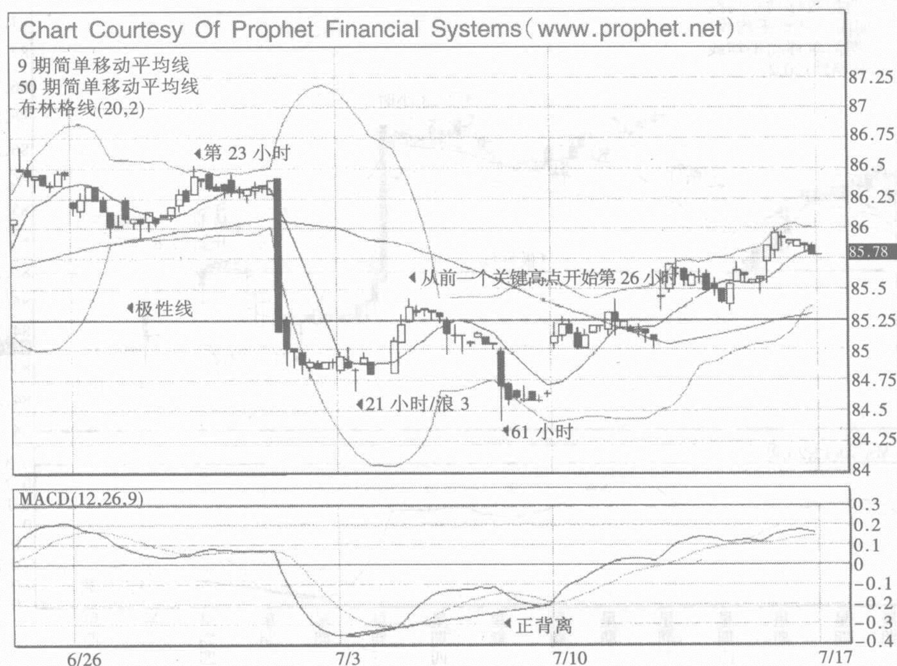


图 5.10　美元向上跳空证实了持续时间 61 小时的循环

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

程中，价格上升幅度超过 1.5 美元，我想很多外汇交易中看到这种情况会非常高兴。该上升过程接下来会测试下一个阻力位置，即持续时间为 61 小时下跌过程的 61%价格回撤水平。

这个例子说明了当有好的 K 线反转形态做辅助时，我们有可能出色地捕捉到背离。在此，我不想传达混杂的信息。有些信号组合明显比其他一些要好。因为从分时走势图上看不到好的 K 线形态，所以最好的办法是将观察更小时间刻度下的 K 线图。虽然本书中并没有相关插图，但我确实观察了 15 分钟走势图，从该走势图中可以看到母子星的形态，形态中第二根 K 线几乎涵盖了第一根 K 线的一半。当出现母子星形态时，发生反转的概率不是最高的，但是有至少比没有好。

哈里伯顿公司(Halliburton，HAL)走势图

我知道许多人不做指数交易，大家都想知道背离原则如何在股票中发挥作用。背离原则非常重要，就算举出再多的例子也丝毫不会减少它的威力。接下来我们将看到两张关于哈里伯顿股票的走势图。

第一张图(图 5.11)是 15 分钟走势图，价格呈上升趋势，在整个过程中价

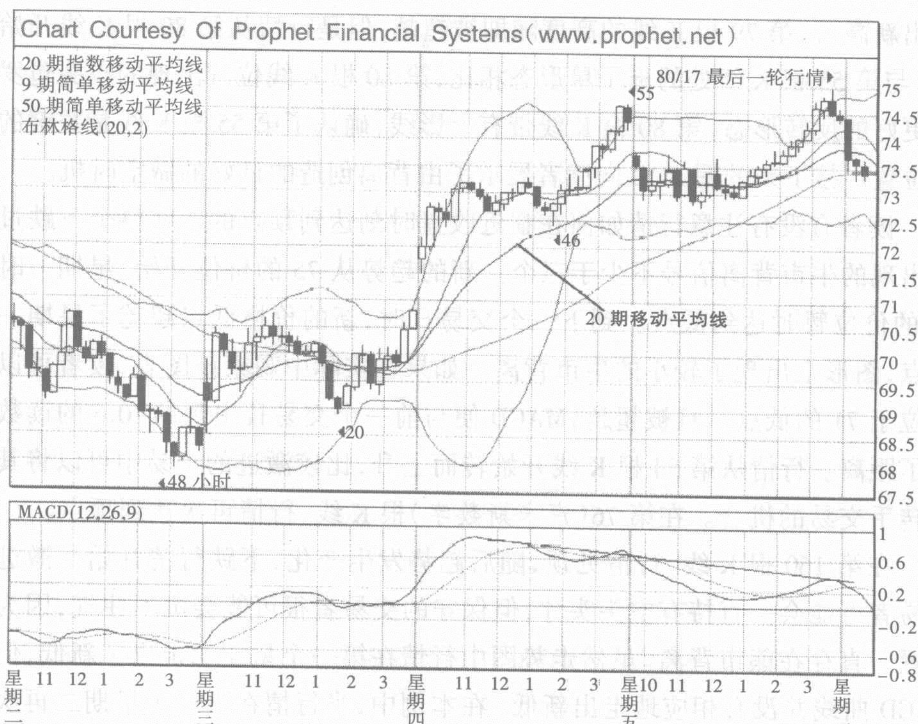


图 5.11 哈里伯顿 15 分钟走势图——MACD 熊市背离

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

格变动了 7 个点(从 68 上升到 75)。图中包含了应用于指数分析中的许多原则。我们可以认为图中是一个五浪序列，也有人说这是包含七浪序列的走势图。是五浪序列还是七浪序列有关系吗？对于序列中变化最大的一浪，我们运用信号配置原则进行判断。从图表中可以看到，对低点在测试在第 21~22 根 K 线完成。在本例中，行情在一个交易日内就从 70 上涨到 73。当然我们不知道价格变动过程中会出现跳空缺口，但是如果在第 20~21 根 K 线对应的时刻参与交易，那么便有足够时间抓住这个上升过程。

从图中可以看出，这一轮上升过程在 73 的价位附近达到顶点，在这一点出现了空头背离。虽然第 46 根 K 线对应的时刻是一个买入时机，并且该位置从 20 期移动平均线那里获得了支撑，从而价格有望再上升一些点位，但是在操作时还需要格外小心。当行情出现新高时，该价位并没有得到 MACD 指标的确认。所以，股价在第 55 根 K 线的位置出现反转，至少是暂时出现反转。如果在该位置做空，那么结果可能是获得小额的收益，但如果一直持有空头头寸，也可能止损而清仓。我们并没有生活在完美的世界里。最后，股价再次走出上升行情，并且在第 17(卢卡斯数字 18-1)根 K 线的位置达到顶点，而且该点同时是从最初低点开始的第 80 根 K 线(比 79 仅少 1)。当第 80 根 K 线在开盘时创出新高后，第 79 根 K 线的高度随即被超越，但是行情从第 80 根 K 线开始下跌。与第 55 根 K 线处的母子星形态相比，第 80 根 K 线位置出现的空头包罗线是更好的反转形态。第 80 根 K 线带有上影线，确认了第 55 根 K 线是关键的阻力位置。接下来的图 5.12 向读者展示了由背离创造的良好的做空时机。

读者有没有注意行情如何在临近收盘时刻达到顶点的？在整个下跌过程中出现的牛市背离信号不少于三个。新的趋势从 75 的价位开始，星期一时在 71 的价位暂时达到低点。到下一个交易日时，新的价格低点超越了星期一的低点，图形上出现了较小的牛市背离。如果在实际中观察该图表，读者可以看到位于 71 的低点一旦被超越，MACD 便与前一个交易日出现的-0.6 的读数拉开了距离。行情从第 54 根 K 线开始转而上升，比较激进的交易中可以将其视为转手交易的机会。在第 76(卢卡斯数字)根 K 线，行情再次达到顶点。

在第 160 根 K 线，行情见顶，随后趋势发生变化，下跌行情开始。激进的交易者可能会一直持有空头头寸，但保守的交易者很可能会沉不住气，因为该位置一直存在熊市背离。虽然走势图中行情在第一个星期二走出了新低，但是 MACD 曲线并没有相应地走出新低。在本例中，当行情在下一个星期二再次超越旧的低点时，延续很久的 MACD 背离最终得以确认。有些人可能希望等到

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

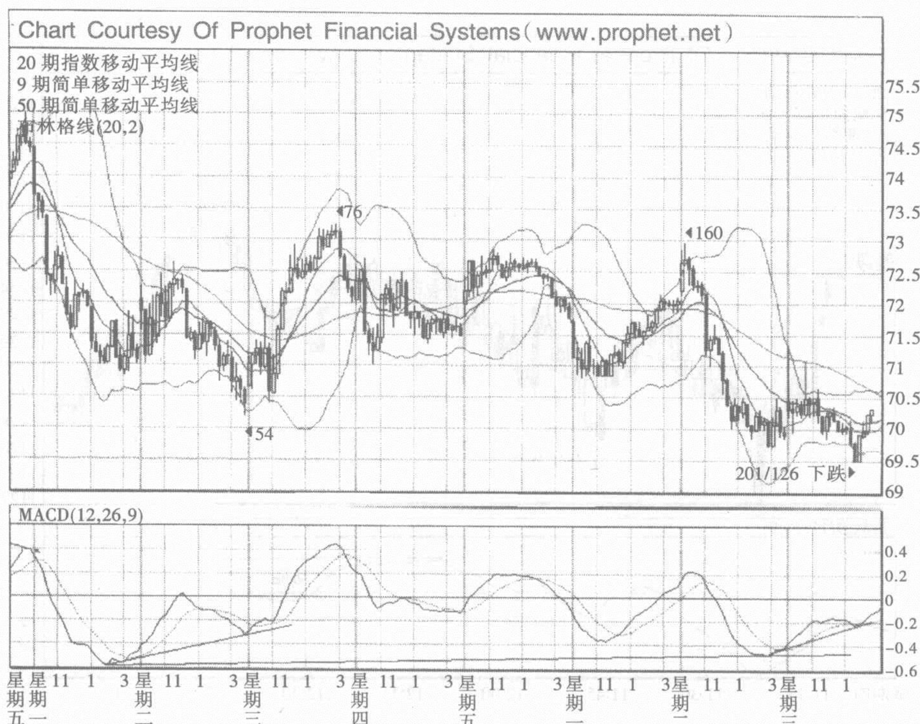


图 5.12 哈里伯顿走势图——从背离看卖空机会

背离消失时再买入股票建仓。星期二走出的低点在临近星期三收盘时刻被超越,MACD 曲线再次出现牛市背离。

整个价格变动过程包括 201 根 K 线,201 与卢卡斯数字 199 非常接近,但是该位置距离第 76 根 K 线为 126,由于这两个时间关系的集聚,行情从该点开始反转。

读者可以看到,与股票一样,相同的规则在指数及货币交易中同样有效。唯一的区别是即日交易,在即日交易中我们数当日走势图中最后一浪的 K 线数。顺便说一下,股价在后来的变动中超越了一周前的位于 75 的高点。

迷你道琼斯指数期货(Dow E-mini)一分钟走势图

我们在前面的学习中曾经讨论过,要想真正理解市场的本质特征,最有效的方法是观察一分钟走势图。在整个行业中,没有什么办法比这种方法能更快地赚到钱,这种方法适合于寻求短期获利的人。在一个多变的市场环境中,在一天内的行动的价值可以相当于整个牛市或者熊市。

接下来的图 5.13 是迷你道琼斯指数期货一分钟走势图,该图中并没有大的背离出现,但是从图中可以看到价格新高,而且 MACD 曲线却仅仅持平。读

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

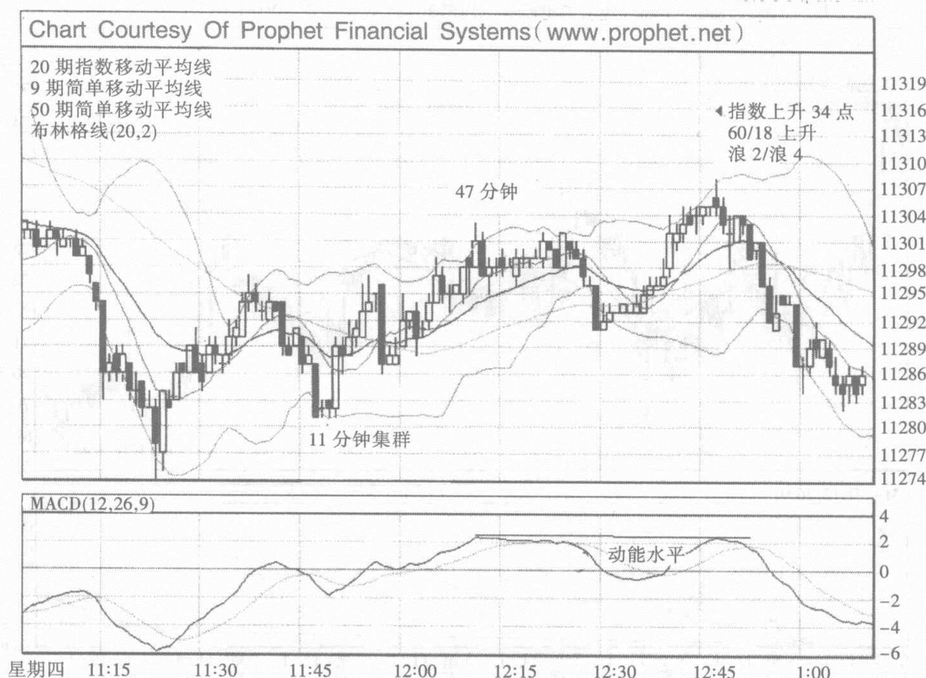


图 5.13 迷你道琼斯指数期货一分钟走势图、MACD 指标呈水平

者可以看到，一分钟走势图与其他时间刻度并没有什么区别。通过一分钟走势图可以精确地观察市场变动,但是移动平均线却不能很好地定位交易时机。不过 MACD 指标也给出了正确的信号。第二浪处于持续时间为 24(23+1)分钟的低点到低点循环中，该浪是持续时间为 11~13 分钟的修正。从最初的低点开始,浪 3 在第 47 分钟达到高点。后来行情再一次突破了该高点,但从图中可以很明显地看到 MACD 曲线并没有与价格 K 线图中价格变动保持一致。最后一个上升过程持续了 18 分钟后到达顶点，最后的顶部在次低点之后60 分钟出现。

图 5.14 是另外一张迷你道琼斯指数期货一分钟走势图。与图 5.13 中 MACD 走势持平相比，图 5.14 中出现的是真正的背离。行情从 11065 的价位开始变动,该位置是一个双重底形态。在快到 9 点时,这个双重底形态本身也存在背离现象。当走势图中出现双重顶或者双重底形态时，在该图的时间框架下行情很可能会发生较大的变化。

图 5.14 中同样存在我们在前面已经讨论过的很多特征。从双重底的第二个底部开始,图中有持续时间为 21 分钟的低点到低点的循环。第 21 分钟报收的阳线是行情将上涨的信号。在该 K 线位置也存在时间集群,因为从前面的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

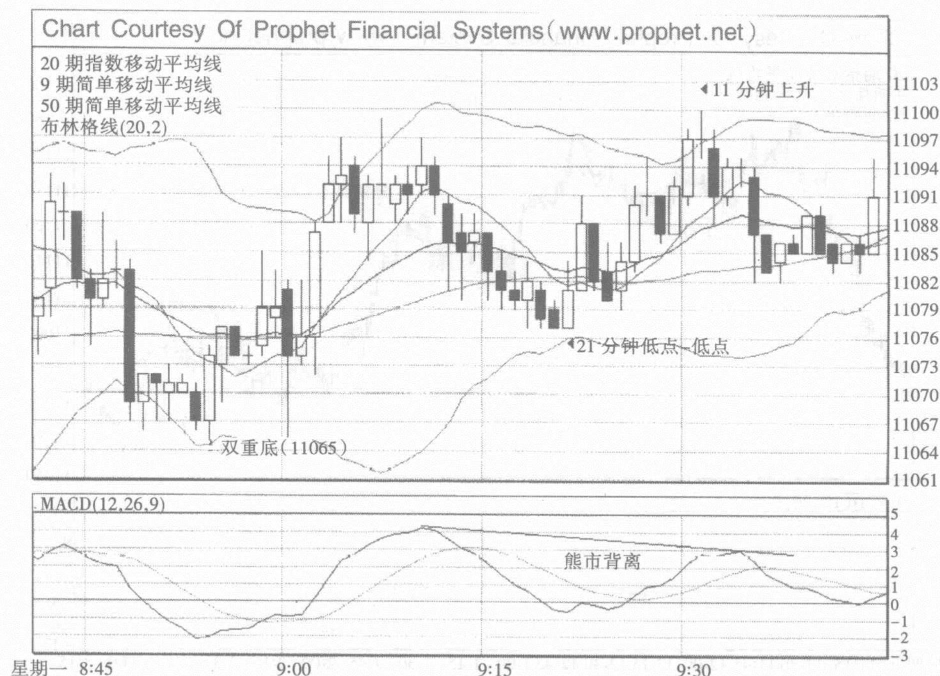


图 5.14 迷你道琼斯指数期货一分钟走势图、与 MACD 水平相比、真正的背离出现

高点到这个低点共持续了 13 分钟。虽然在一分钟走势图上 K 线形态的作用不如较大时间刻度下的形态更为有效，但还是有一定的作用的。最后，K 线图中出现十字星形态，构成黄昏星反转形态的一部分，MACD 指标也没有确认价格的新高，所以可以判断这一轮上升趋势已经结束。最后一个上升过程集聚的信号不如前面的图 5.13 中多，但是 11 分钟后，行情发生了反转。

我们还需要注意这两个一分钟走势图中价格变动对布林格线的反应。在一分钟走势图的循环中，价格从曲线的一侧变动另一侧，在其穿越布林格线后，又恢复到均值水平。如果价格在正确的时点穿过该曲线，则可以判断反转即将发生。

接下来我们看一下图 5.15，该图着重突出了我们在本章讨论的重点内容。在任何一个特定的交易日，如果某个趋势刚刚开始，则与趋势背道而驰是不明智的。在趋势很强的交易日，从一分钟走势图上甚至不能看到较好的背离形态。如果行情将要发生改变，那么背离最早应该出现在一分钟走势图上。如果交易者寻找反转形态，而且想从 5 分钟走势图中获得，那么应该首先看一下一分钟走势图上是否正在形成该形态。如果没有，那么最好与市场保持一致。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

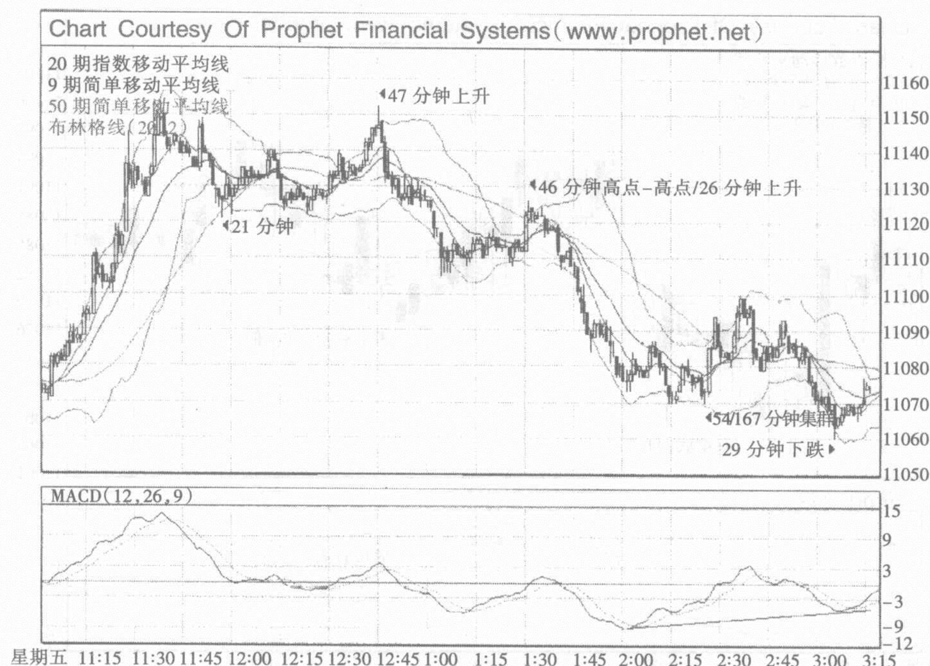


图 5.15 迷你道琼斯指数期货一分钟走势图、趋势强的交易日

在本例中，读者可以看到一个持续时间约为 4 个小时的下跌趋势。与其他图表一样,该图表也展现了良好的时间关系。在这个一分钟走势图上,至少 9 期移动平均线提示交易信号的效果最好。而且由于时间刻度小,行情多变,除非是在较强的趋势中，否则移动均线不是很可靠。第一个下跌过程持续了 21 分钟,随后出现的是持续时间为 47 分钟的修正过程。第 47 分钟对应的 K 线是较好的黄昏星反转形态，或者空头包罗形态。行情在该位置遭遇阻力而失败并在随后的价格变动中下跌了 80 个点。随着行情的演变,价格在下午 1 点 30 分左右达到了一个小高点，该高点与前一个高点构成了持续时间为 46 分钟的循环。同时,该高点还是持续时间为 26 分钟的调整浪的顶点。

此外,还有另外一种经验性的说法,但不是一成不变的原则,这个概念是关于较大趋势中调整浪之间的关系。我并没有特别关注这个概念，因为从中可以引发太多思考。但既然有这种经验性的原则，那么这无疑是打开交易之谜的另一把钥匙。读者从图 5.15 中可以看到,该图中存在持续时间分别为 47 分钟和 26 分钟的两个调整浪。做一个简单的数学计算可以得到 26 是 47 的 55%。两个调整浪之间存在斐波纳契时间关系。这个计算过程很简单,只要在计算器上按几个键就可以得到结果。如果调整浪之间并不存在时间关系,我

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不反对交易者采取行动；但如果图中存在 K 线形态或者时间关系的集聚，而且调整浪之间存在斐波纳契或者卢卡斯时间关系，那么这时候采取行动成功的概率非常大。

当行情从下午 1 点 30 分左右的高点开始下跌，MACD 指标在稍过下午两点的时刻达到一个低点，而最后一次回撤从这时开始发展。最后，下午三点多时价格创出了新低，而此时走势图中出现背离，因为 MACD 曲线并没有对价格的新低加以确认。最后一浪持续了 29 分钟，至此整个下跌过程结束。

读者认为市场参与者对于下一个交易日会有什么预期呢？下一个交易日的上午，消极的情绪充斥整个市场，因为很多人会预期前一个交易日的趋势会持续。我并不是说从一个交易日到下一个交易日趋势会改变，通常不会改变。然而，如果一分钟走势图与 MACD 曲线出现了背离，那么在下一个交易日的绝大多数时间里很可能是相反方向的行情占据主导趋势。下一个交易日到底发生了什么情况呢？为了找到答案，我们看一下图 5.14，该图在 11065 点的位置出现双重底。这一天价格波动较为频繁，而且回撤到 11100 点的价位。这意味着在这个交易日的部分时间里，行情确实受到前面的背离的影响，但是应该牢记，我们观察的是时间刻度很小的走势图（一分钟走势图）。从 11100 点开始，行情再次下跌并且突破了前面的低点，但是在某一个交易日行情反弹到了 11135 的价位，回撤幅度超过了整个下跌过程，但这部分 K 线图在图 5.14 中没有显示。

MACD 是最可靠的动能指标之一，但决不是唯一的。相同的原则还可以用在随机指标，真实强度指标或者相对强弱指标（RSI）上。

如果只讨论背离而不提及如何预测背离出现的时机是不完整的。动能指标量度的是不同级别趋势的强度。认识到指标在上升或下跌趋势中有效是常识性问题。如果我们不是处于有趋势的市场中，那就不应该预期市场会出现背离。这时候的市场处于盘整中，而且只有在盘整的市场中才不应该对背离有所预期。当处于盘整的市场中时，我们应该更多地依赖于观察特定的波浪在第几根 K 线处完成，以及观察从高点到高点、从低点到低点的循环。

如果交易者不喜欢盘整中的市场，有一个解决办法是将价格走势图中的时间刻度缩短。通过这种方法，即使市场处于盘整过程中也可以很容易地从中发现熊市或者牛市。如果读者观察的是一分钟走势图，那么几乎总是从图中发现背离，这些背离告诉你什么时候趋势（即使趋势只有 21 分钟）会发生变化。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

通过本章的学习读者已经知道，避免过早行动的最好方法是等待图中出现背离。另外一种方法是观察移动平均线，只要价格走势一直位于移动平均线之上，那就不要试图进行做空交易，除非在打算做空的位置集聚了好的时间关系。等待趋势的结束需要耐心，特别是在趋势的末端，当K线似乎在向更高的位置努力，而你认为行情已经见顶或者见底。根据我的个人经验，没有什么比行动过早遭受的损失更多。记住一点，趋势持续的时间比大多数人的预期要长。

假设自己是橄榄球比赛中的四分卫，一旦被拦截则失去进攻。最好的四分卫投出的球还是有被拦截的可能性，但他们会将被拦截率降到最低。我们在前面已经提到过，在橄榄球队中四分卫是这样被教导的：如果接手没有准备好，那么便将球仍到边线上。在这里我向交易日提一个建议，在看到书中介绍过的各种高概率信号组合以前要耐心地站在边线处等待时机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第6章 Volume Studies, Moving Averages, and the Time Element

成交量研究，移动平均线和时间因素

我认为时间因素最有用的一点是任何人都可以对其加以利用。不管时间因素是基于斐波纳契还是卢卡斯，来自于其他门派的技术分析师也可以像其他人一样使用时间因素进行分析。技术分析阵营里的其他人认为艾略特波浪理论的主观性太强。通过前面的介绍已经证实了这些人的看法是正确的。同时我还向读者介绍了很多不同的可以消除艾略特波浪理论的主观性的方法。

然而，不管你在多大程度上消除了艾略特波浪理论的主观性，在技术分析师中总有一小部分人，他们或者不明白这个理论，或者根本不想了解任何与波浪有关的东西。对这些人我不想做任何责备，因为要完全理解艾略特波浪理论需要很多年。本书的目标之一是让读者能够在最短的时间内找到适合自己的方法。

据说，技术分析师和交易者里的一部分人遵循威廉·欧尼尔的技术分析方法。我认为欧尼尔是20世纪最伟大的创新者和技术分析师之一。我从《投资者商业日报》(*Investors Business Daily*，简称IBD)那里获得了这个行业的最初的经验。欧尼尔帮过很多对于股票市场一无所知的人，并且教给他们一套股票交易方法。在本章中，我们不去研究股票或者产业的相对实力，这与我们要讨论的内容不相关。如果想知道哪只股票或者哪个产业的表现超过了市场平均水平，你需要做的就是独自到角落研究IBD。在本章中，我们将他的现有的分析方法进行补充。

欧尼尔的方法主要包括用严密的技术分析挑选表现优异的公司。他们在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

很大程度上依赖于形态识别，例如比较可靠的杯柄形。他们还依赖于交易量形态和移动平均线。这些听起来都是技术分析的基本原则。通过增加时间因素，我们将欧尼尔的方法论带到了21世纪。与前一章中介绍过的背离一样，我们正努力为交易者提供一个更好的方法,从而将止损的次数降到最低。

IBD强调了200日简单移动平均线的重要性。许多交易者和资金管理者还将50日简单移动平均线增加到指令系统中。加利·卡特鲍姆(Gary Kaltbaum)举办了一个全国性的电台讲座,并且称自己是欧尼尔的门徒。他认为50日和200日移动平均线是衡量趋势是否已经改变的关键因素。短期交易者以20期移动平均线为依据。艾略特理论的追随者认为这些移动平均线只是图表上的一些线。然而,交易大众和趋势的追随者虔诚地运用着它们。我经常看见,当其中一条移动平均线恰好与斐波纳契回撤水平线集聚时,价格变动很可能在此发生转折。然而，本章主要是针对那些不熟悉斐波纳契回撤点并且对此毫不在乎的人。因此,在本章的例子中看不到任何斐波纳契价格回撤。

移动平均和时间集群

当新的熊市开始时,关键的挑战之一就是当价格到达50日或200日移动平均线的位置时会发生什么情况。移动平均线水平能否被保持住呢?

图6.1所示为google股票从顶部开始的一个历时7个月的变动过程。从图中可以看到,首先是从顶部开始的为期40天的下跌过程,接下来的为期29天的上升过程重新测试了该顶部,但行情在该点失败。5月份时,我们试着查明200日移动平均线是否有效。在从顶部开始的第一个下跌过程中,200日移动平均线被突破。在第二次下跌过程中,200日移动平均线再次被测试,但是在距离顶部89天的位置该平均线水平被保持住,同时该点距离次高点的位置是21天。

从图中可以看到，在6月份的上升过程中，成交量似乎比第一个下跌过程要少。买盘似乎在萎缩。太棒了,这意味着行情并不是处于上升过程的早期阶段,至少现在不是。但是价格上升了60点,现在不是好的做空时机。那么我们应该在什么时候做空呢？应该耐心地等待时间反转。从5月份的低点开始的上升过程持续32天到达高点,该顶点距离顶部为122天,而且与上一次阻力位置测试形成了从高点到高点的循环。

行情似乎离反转越来越近。该反转可能发生在从前一个低点开始算起的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

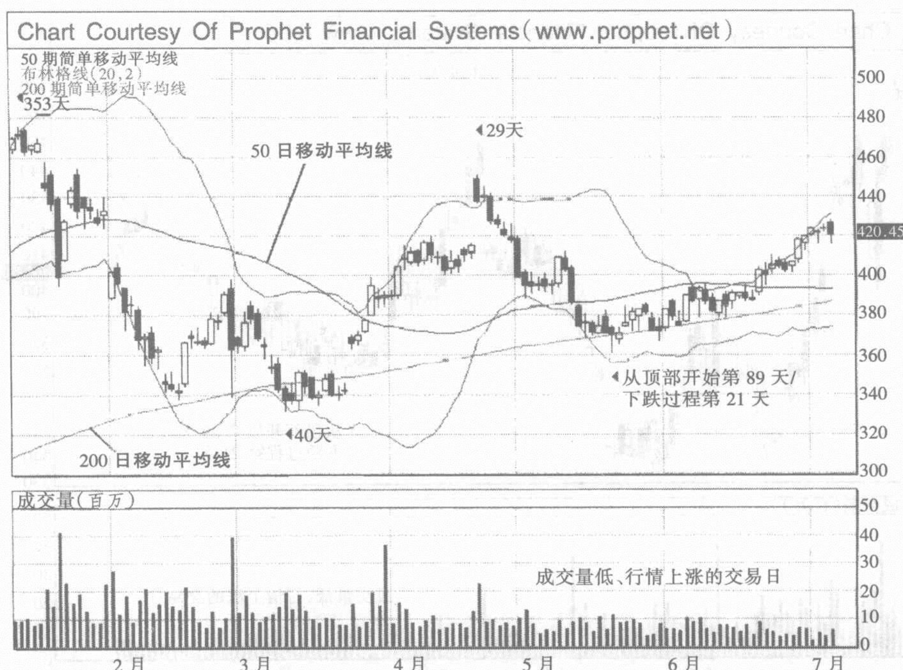


图 6.1 google 走势图——顶部之后 7 个月的走势

第 33 天(斐波纳契数字 34-1)，如果从顶部算起则是第 123 天，如果从前一个高点算起则是第 55 天。下面的两种情况注定有一个会发生。其一，三个时间关系在此集群，反转即将发生的概率很高。另外一种可能的情况是如果市场行情忽略了该时间集群，这是一个强烈的牛市信号——如果图表忽视了如此完美的反转机会，那么它是在试图传达某些信息。市场需要选出可以发挥转折点作用的时间集群。如果反转将要发生，则需要这些时间集群的存在。当图形中收了阴线，同时有时间集群存在，那么行情转变的可能性很大。

图 6.2 所示为接下来几天的价格走势。行情见顶的位置恰好与我们预测的顶部相同。可以提前预测反转出现的时间是这种方法最优秀的一点，从而使得该方法很有前景。事实上，行情见顶的时间比我们预测的理想的时间集群 34/55/123 提前一天，在图表上可以看到，顶部位置对应的时间集群为 33/54/122。之后行情确实如我们所预期的那样开始下跌。

接下来的图 6.3 是分时走势图，读者可以从图中看到当时的 K 线及空头背离情况。从日线图中并没有得到最清晰的反转信号，这是因为顶部的 K 线是一个十字星，随后的阴线报收在十字星之下。没有明显的迹象表明行情从高点开始下跌，该趋势经过 5 天才得到确认。然而，当观察分时走势图时，情况变

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

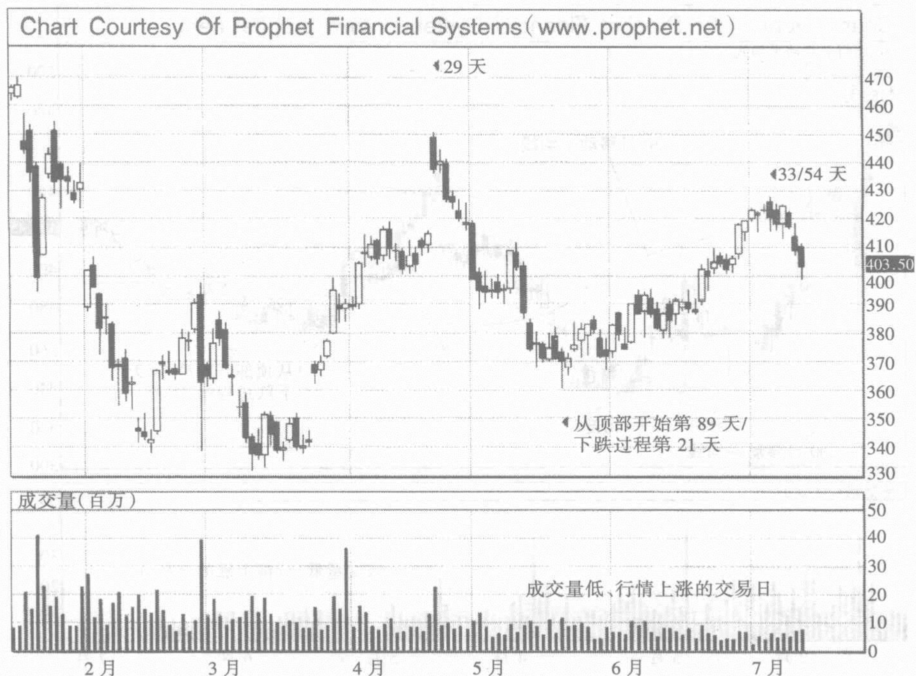


图 6.2 google 公司股票价格走势图——图 6.1 之后的几个交易日的走势

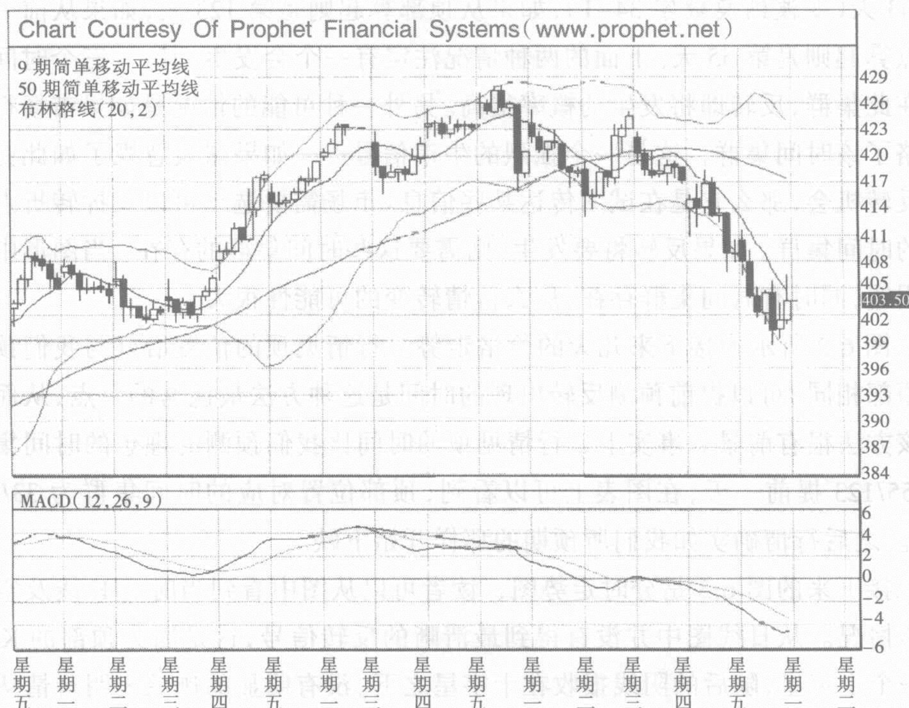


图 6.3 google 公司股票价格分时走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

得非常清晰。顶部的两根 K 线形成了乌云罩顶的形状，与此同时 MACD 出现了背离。还有别的情况发生吗？从密集的低点区域 401~402 开始到顶部为止，最后一个上升过程在 46 小时内完成。当我们把所有这些放在一起考虑时，可以得到一个反转点，而这个反转点同时属于四个不同级别的趋势。首先在日线图上存在三个时间关系集群，同时恰好在该时刻分时走势图上也出现了转折点。

将成交量增加到形态识别系统中

接下来我们近距离观察一下成交量的作用。图 6.4 是英特尔（INTC）股票在 2002 年熊市最后阶段的日走势图。该图中有几个关键点。首先注意底部附近的几个交易日上所发生的巨额成交量。一个不科学的观点认为，从图中可以看到日平均成交量在 6000~6500 万股。成交量最大的交易日实现的成交量是平均值的 3 倍。这揭开了新的上升趋势的序幕。

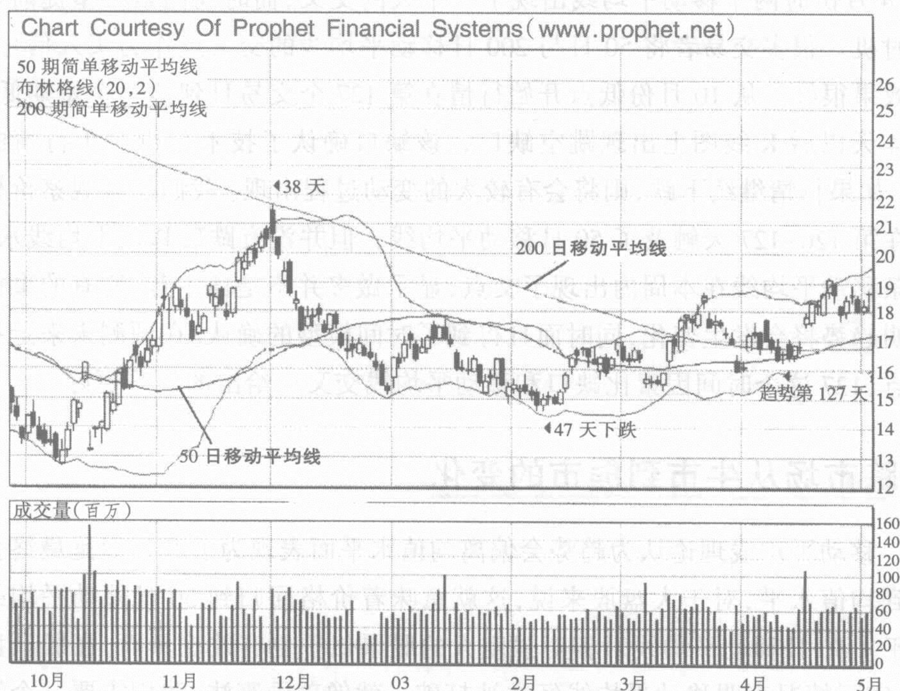


图 6.4 英特尔公司股票价格日走势图——2002 年熊市末尾

从图中可以看出，上升趋势在第 38 天的时候开始，而该位置正好与 200 日移动平均线相重合，图表中该位置是一根阴线。这是一个做空位置，原因主

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要有以下三点:第一,该位置在第 38 天出现;第二,该反转恰好处于 200 日移动平均线的水平;第三,该位置处于一个上升的五浪序列中。我们回忆一下前面讲过的内容可以知道,此时市场中的情绪是消极的,而且有时候会预测未来将会出现对低点的测试。我们在第一章已经讨论过行情对低点的测试过程中会发生什么情况。12 月份的高点之后笼罩市场的情绪是:“下跌又来了,很可能不仅英特尔价格会创出新低,所有的股票都会出现新低。”

对低点的测试一直持续到 2 月份,并在趋势的第 47 天结束。如果继续保持空头并且再持有 21 天,则不会损失惨重,但从第 22 天开始,市场行情开始转而上升。2 月份低点之后的第 23 天股价向上跳空,收了一根漂亮的阳线,这是长时间以来第一次脱离一个较高的低点。由于某些原因,我不能把这个形态称为杯柄形,但在为期 47 天的低点测试过程中,卖方成交量并没有发生任何程度萎缩是最好的信号。喜欢逆势而动的人在此刻会选择做多。

然而，遵循该方法的人强调移动平均线交叉点的重要性。从图中可以看出,4 月份时两个移动平均线出现了一个大的交叉,而时间因素模型提前定位了时机。很多交易者将 50 日与 200 日移动平均线的交叉点作为买入信号,并且效果很好。从 10 月份低点开始行情在第 127 个交易日到达一个短期低点,而 4 天以后 K 线图上出现跳空缺口，该缺口确认了技术分析对于行情的预测。如果行情继续下跌,则将会有较大的变动过程出现。我们注意观察价格走势在第 126~127 天触及了 50 日移动平均线，但并没有跌破移动平均线水平。两条移动平均线在本周内出现了交点,显示做多并不是坏主意。所有的事情都表明趋势将会发生变化,同时而且得到了时间模型的确认。在预测未来走势这一点,127 这个时间因素比缺口和移动平均线交叉点给出的信号更好。

跟踪市场从牛市到熊市的变化

移动平均线理论认为趋势会偏离均值水平而表现为上升，但是最终会回归到均值水平,对于大盘股来说,这就意味着价格回归到 50 日移动平均线的水平。50 日移动平均线对相对强度大的股票似乎更有效。然而,在股票世界里,实际情况表明移动平均线经常被打破。就像美国宪法,我们需要一个制衡系统来保证其有效性，时间因素为其提供了极大的帮助。图 6.5 是高通公司(QCOM)股票从 2003 年的次低点开始的走势图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

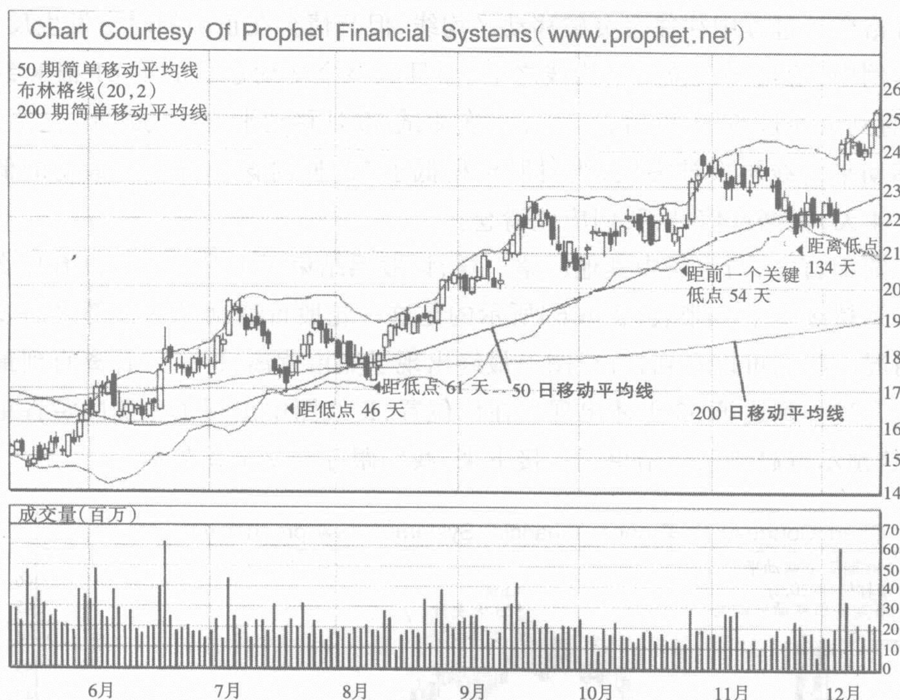


图 6.5 高通股票价格走势图——移动平均线

第一次价格回档以及对 50 日移动平均线的测试在第 46 天完成，这一天同时还完成了一次从低点到低点的循环。根据前面所学过的有关反转的知识，我们可以看出该位置是比较好的进入市场或者加仓的时机。使用移动平均线来辅助交易的人有可能在不知道时间因素的情况下将该位置确认为买入时机。这无可厚非，但是制衡系统对交易不是没什么影响吗？

读者可以看到，价格的第二次回档不仅突破了 50 日移动平均线水平，而且也突破了 200 日移动平均线的水平。如果读者跟上了学习进度，则会知道不管我们有没有参照移动平均线，持续时间为 61 天的低点到低点的循环、K 线图中的阳线并且行情转而上升，是高概率的形态识别组合。第 61 天的 K 线正好收在 200 日移动平均线上。我建议交易者综合使用这两种方法。在本例中，价格确实暂时跌破了两条移动平均线。在此我们有幸事后观察这张图表，但在实际交易中，谁也看不到将来的事情。

对于趋势强劲的股票而言，行情往往会在某个重要的时点上、接近移动平均线的位置发生反转。某个位置出现移动平均线与时间因素的集群，则有了更强大的信号组合。挑战往往来源于趋势不是很强劲的股票。这一类股票

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在价格变动过程中往往会突破移动平均线，但行情会在正确的时点发生反转。在本例中，价格再次位于平均线之上，而且从整个变动过程的第61根K线开始，直到又经过54天以后，行情才再次测试50日移动平均线的水平。之后，50日移动平均线再次被突破，当时股价稍低于22，同时该位置距离最初的低点为134天，根据该信号，我们应该清仓。

简而言之，与市场中其他股票一样，该股票结束了上升趋势。没有什么可以永远持续。下一张表（图6.6）所示的是这一轮股价变动到达顶部之后发生的情况。我们可以看到，日线图上最终出现了熊市背离，但是该背离直到最后的上升过程到达第33天才出现。在该位置，K线图中出现了完美的黄昏星形态，这预示着趋势已经结束了。接下来，我们跟踪观察下跌趋势。



图6.6 高通股票价格走势图——移动平均线和循环在此失效

行情向下跳空以后，价格滑落到50日和200日移动平均线之下。我们要寻找行情向上反弹到移动平均线附近而且很可能在该区域遭受阻力而失败的情形，如果发现这样的位置则可以卖空。

问题是价格会在哪里以及什么时候达到顶点呢？行情可以恰好选择在50

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

日或者 200 日移动平均线位置达到顶部。但我们的答案是行情会选择常见的价格目标作为顶点，但是直到其完成为期 56 天的从高点到高点的循环以及 16 天的上升过程,价格才达到顶点。此外,该顶部恰好与 1 月份出现的向下跳空缺口的底部处于同一水平,这个缺口发挥了很强的阻力作用。对于本例,我想说的是有四个理由可以判断反转即将发生:两条移动平均线、向下的跳空缺口所充当的阻力线,以及时间因素。

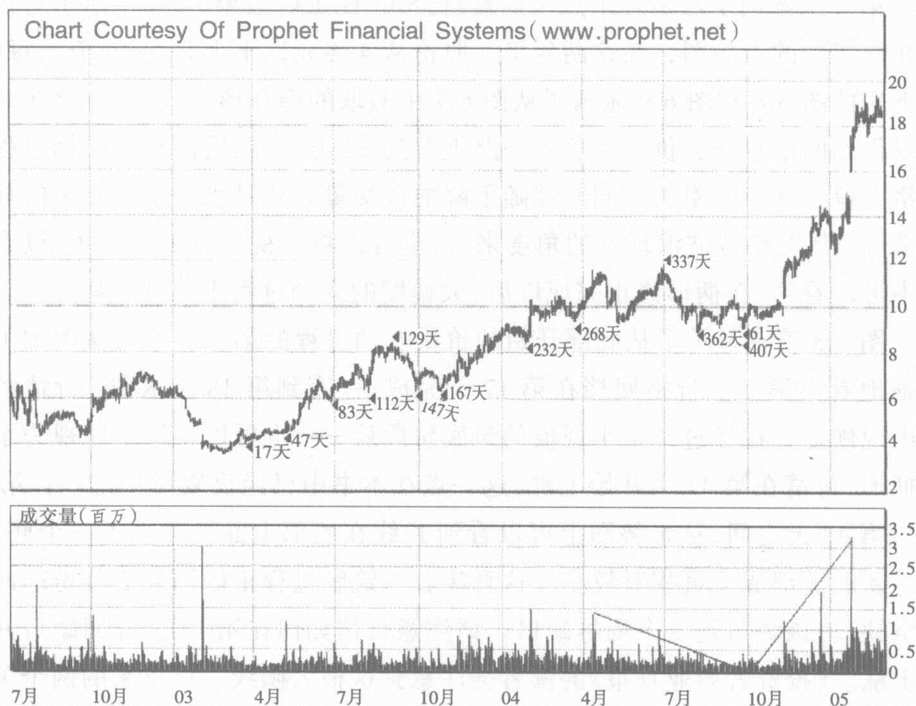


图 6.7 好乐杰医药器材公司为期两年股票价格变动过程

定位杯柄形的交易时机

我同意欧尼尔的理论，即我们都是优秀的形态识别系统的狂热追随者。杯柄形无非是价格从底部开始变动非常密集,后面跟随一个回撤过程,该回撤过程也可以被视为盘底阶段。最好的柄形是逐渐下降的底部形态，同时伴随成交量减少。随着成交量的萎缩,卖盘减少,K 线走势开始上扬。在此,我不会向读者详细介绍杯柄形，也不会号称是该领域的专家。我要做的是告诉读者如何密切关注杯柄形形态，从而时刻准备在最好的时机入市。正如我们前面

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所讨论过的，最好的入市时机是浪 B 完成的时刻，因为在此之后等待交易者的是最大幅度的价格变动。杯形通常是浪 1，柄形通常是浪 B 或者第二浪。在此我们综合了艾略特波浪理论，斐波纳契交易者以及部分《投资者商业日报》订阅者所使用的术语。

好乐杰医药器材公司（Hologic Inc.简称 HOLX）

第一个案例学习是好乐杰医药器材公司（HOLX）股票。图 6.7 所示为该股票在两年内的走势图，在这两年里，股价从 4 美元以下上升到 19 美元每股。接下来的图 6.8 和图 6.9 显示了从图 6.7 中截取的循环形态。读者从图 6.7 中可以得到的信息是股价从 4 美元一路上升到 12 美元，之后出现的回档过程将价格下拉到 9 美元附近，同时伴随下降的成交量。该过程就是形态中的杯柄形部分。从艾略特波浪理论的角度来看，也可以将其视为浪 1 和浪 2。读者从图中可以看到，在柄形修正完成以后，大幅度的变动过程则拉开序幕。

图 6.8 着重显示了从底部开始的价格变动过程的第一部分。从图中可以清晰地看出第一次价格回档在第 17 天完成，一直到第 18 根 K 线，行情都没有出现恢复。在经过一个小规模的筑底阶段后——也可以将该阶段视为小的杯柄形，行情在第 47 天开始上涨，这一点在本书中已经反复讨论过。在第 17 天与第 47 天之间，从走势图上可以看到 K 线在底部上面又建立了一个底部，不过新的底部成交量相对较小。这意味着该筑底过程正好回补 2 月份的向下跳空缺口，该缺口是一个竭尽缺口。请注意行情如何在第 48 天补回缺口并开始上涨。《投资者商业日报》的读者会注意到这根大阳线。接下来的两个关键低点出现在趋势的第 83 和第 112 天，第 83 的低点与第 47 天的低点形成了持续时间差不多为 35 天的低点到低点的循环，而从第 83 天到第 112 天，这两个低点形成了持续时间为 29（112-83）的低点到低点的循环。这一轮行情在第 129 天见顶。

图 6.9 所示为较大的柄形区域。在走势图中最显著的一点是平均成交量从 4 月份开始到 9 月份一路下跌。从艾略特波浪理论的角度来看，这是一个典型的 ABC 反扑波浪序列，以双重底结束。从波浪角度来看，9 月底达到的低点所属的下跌过程是第一个浪 A 的下跌过程的 0.618 倍。在牛市的修正阶段中，浪 C 通常会在最短的时间内完成。在熊市中则正好想反，因为浪 C 持续的时间最长并且会占据大部分区域。还可以将该过程视为奔跑的修正，因为 9 月底出现的低点没有超出 8 月份的低点，相差仅为 1 分。换句话说，可以认为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

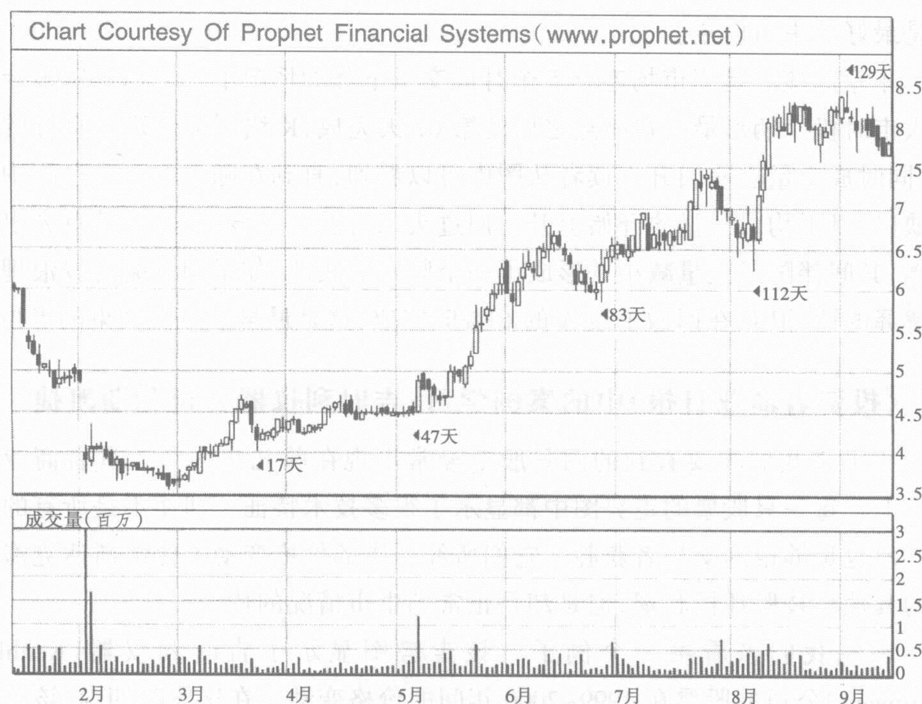


图 6.8 好乐杰医药器材公司股票价格变动过程第一阶段

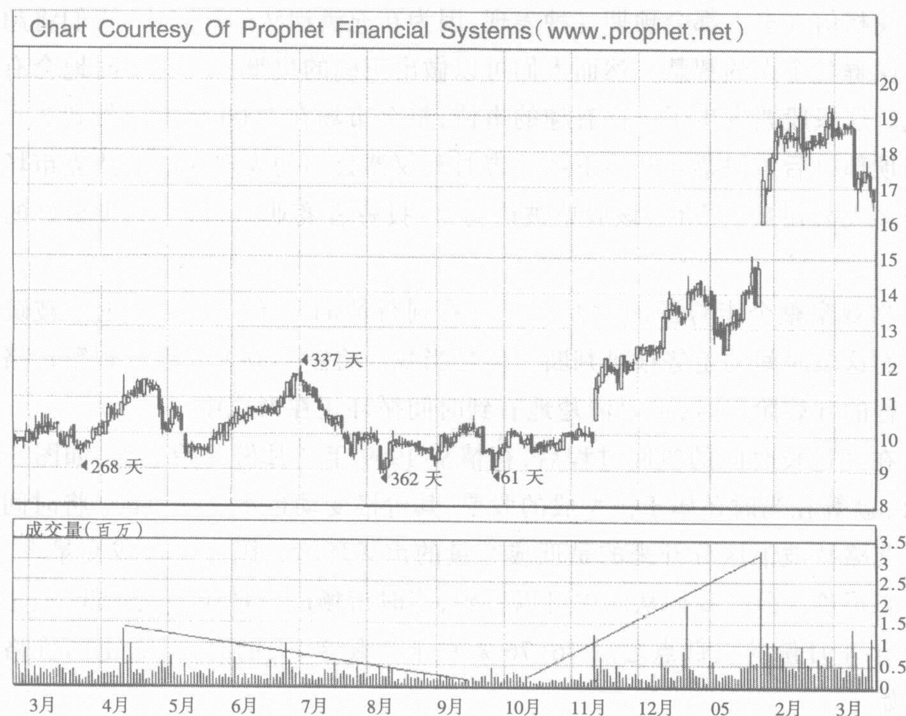


图 6.9 好乐杰医药器材公司股票价格走势图中较大的手柄区域

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这是最好的牛市信号。

本章的核心是当市场连续5个月成交量下降的情况下，如何确定最合适的入市时机。柄形最终在高点之后的第61天完成,K线图上出现了良好的阳线,同时成交量有些回升。读者从图中可以看到,直到在随后的上升过程中出现缺口,日平均成交量才开始上升。回过头来再看一下该过程,行情首先出现回档,其间伴随成交量减小并形成了一个坚实的底部,如果用艾略特波浪理论来解释的话,浪C在回撤了浪A的61%时完成,这是最早的可能结束的点位。

《投资者商业日报》中的案例学习:吉时利仪器公司和斯凯捷

接下来我们将要看到的两只股票经常出现在前几年的《投资者商业日报》上。每一只股票的走势图中都显示了很多技术特征，即使不是所有的特征，但也足够帮助交易者获胜。它们所经经历的价格变动不像纳斯达克泡沫中的其他科技股那样壮观,但是却是正常的牛市情况的代表。

首先我们来看第一个例子，该走势图显示了吉时利仪器(Keithley Instrument)公司的股票在1999~2000年间的价格变动。在这段时期内,该公司的股票从不到1块钱涨到超过100元,期间还经历过股票拆分,每股拆分为两股。我相信许多人都会预期这种表现,因为在充满泡沫的市场中,人们将超级牛市误解为个人的智慧。然而人们可以做出正确的决策，并且不时地会有好运气。这只股票发生了一件有趣的事情,整个市场在2000年1月份到3月份达到顶部以后该股票才开始下跌。吉时利仪器公司的表现使纳斯达克市场上的许多大公司黯然失色,该股票被认为是《投资者商业日报》杂志中最好的股票之一。

当观察整个走势图的时候，可以看到行情的开始阶段在讨论中被疏忽了，而这段时间的走势很难判断。但是当我们将图形放大并重点观察价格变动过程的开始阶段时,可以清楚地看到时间循环正在形成中。

在经过长时间的筑底过程后,行情从1999年7月份开始上涨,如图6.11所示。就算在当时还属于微型股的股票,其价格变动也不是随机的。将时间循环与艾略特波浪区分开来的是低成交量的市场环境，因为在低成交量下,波浪形态很难区分。我们从图中可以看到,当时市场成交量还是比较低,但是在1999年4月份的次低点之后76(76是卢卡斯数字)天的时候,真正的价格变动开始了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

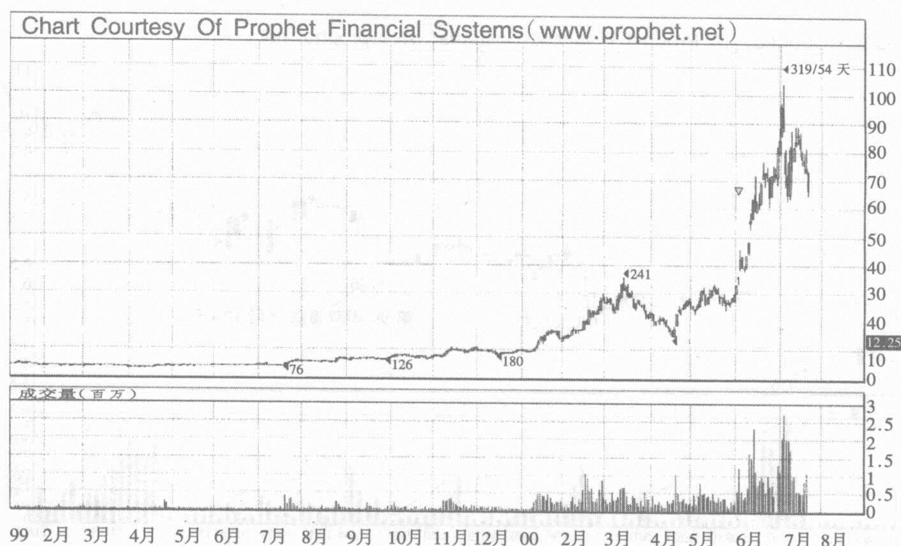


图 6.10 吉时利仪器公司完整价格变动过程

艾略特理论的追随者们认为，从底部开始的一系列变动过程是小级别的浪 1 和浪 2。偏好成交量分析的人认为，该阶段是一系列筑底过程，底部位置不断提高。但是每个人都必须承认的事实是每个底部在其完成过程中都伴随成交量的下降。我将会在上述两种分析之上再加一点，那就是每一个底部的完成时间都符合某个时间循环序列。第一个底部在第 18 天完成，随后便收了一根大阴线。接下来的一个底部在距离 1999 年 4 月份的次低点 126 天的位置完成。第 127 天的显著特征是成交量有了大幅上升。第三个底部在 10 月 18 日完成，K 线图上出现了一根大阴线，同时该位置在前一个关键低点之后 17 天达到。这是价格走势图的中间地带，虽然我们并不是确切地知道什么原因推动行情上升，但是从第 144 天到第 147 天，行情最终实现上扬。不管是何种情况，行情再也没有下跌到 126~127 天附近的支撑区域。

如果读者观察第一张图所示的整个价格变动(图 6.10)，可以看到三个关键低点。第一个出现在趋势的第 76 天，第二个出现在第 126 天，最后一个出现在第 180 天。180 可以理解为卢卡斯数字 18 乘以 10。但更重要的是第 126 天与第 180 天的差，代表这两个低点构成了持续时间为 54 天的从低点到低点的循环。从 127 天的关键低点开始，55 天以后吉时利的股价开始急剧上升，并且在随后的 61 个交易日股价增长了两倍。随后行情出现为期 25 天的回档，从第 26 天开始股价在图形上走出了抛物线形状，直到趋势的第 319 天，这一段行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 6.11 吉时利仪器公司价格变动过程近观

情正好持续了 54 天。

本章的最后一个案例学习最初出现在 2001 年 1 月份的 IBD——《投资者商业日报》中，当其他制鞋厂也出现了相同的反弹时，斯凯捷（Skechers)在 2001 年春季的反弹中表现非常出众。在基本面分析方面我不是大家，但是该公司确实开发出一种新产品，从而使得帆布鞋和锻炼装备变得很流行。我相信这个因素吸引了投资者。无论如何，这是另外一个面值在一元以下的股票，但是上涨了 1300%。

后面的两张图表(图 6.12、6.13)显示了整个变动过程的日走势图和周走势图。图 6.13 是周走势图，在该图中还标注了相应的日走势图标记。读者从图中可以看到两个时间刻度下的时间关系如何发生集群并创造出不同的买入信号。

在图 6.12 和 6.13 中呈现出牛市轮换，行情在第 35、62 和 96(持续时间为 34 天的低点到低点的循环）天到达关键低点。最后一个关键点出现在第 118 天，这是一个常见的时间关系。第 96 天相应也是持续时间为 21 周的低点到低点的循环。这只股票出现在 2001 年 1 月份的 IBD 中，当时该股票行正好完成了持续时间为 11 周的回档过程，该位置同时也是持续时间为 46~47 周的低点到低点的循环。

如图 6.14 所示，该变动过程的前一半是该股票刚刚开始公开上市的时候。在这张图上还给出了 50 日移动平均线，目的是让读者比较 K 线反转与移

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

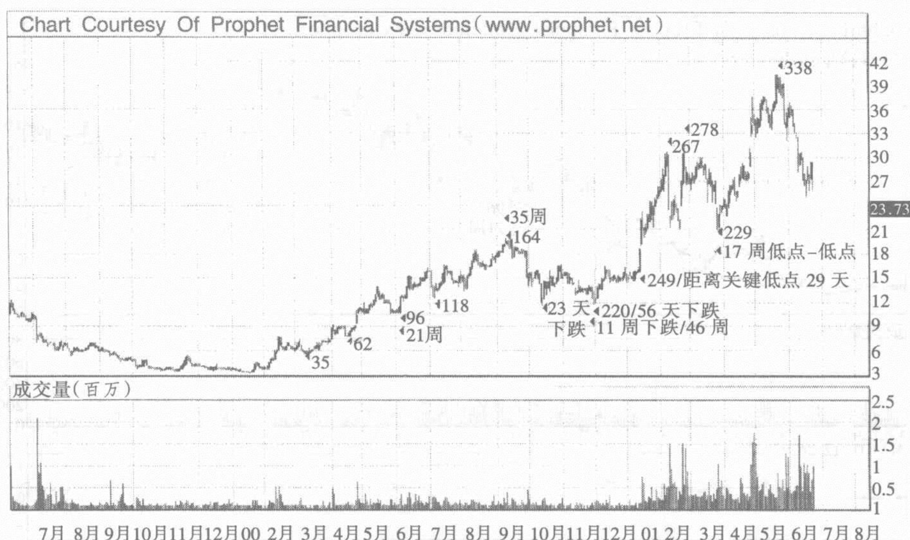


图 6.12 斯凯捷完整股票价格变动过程——日走势图

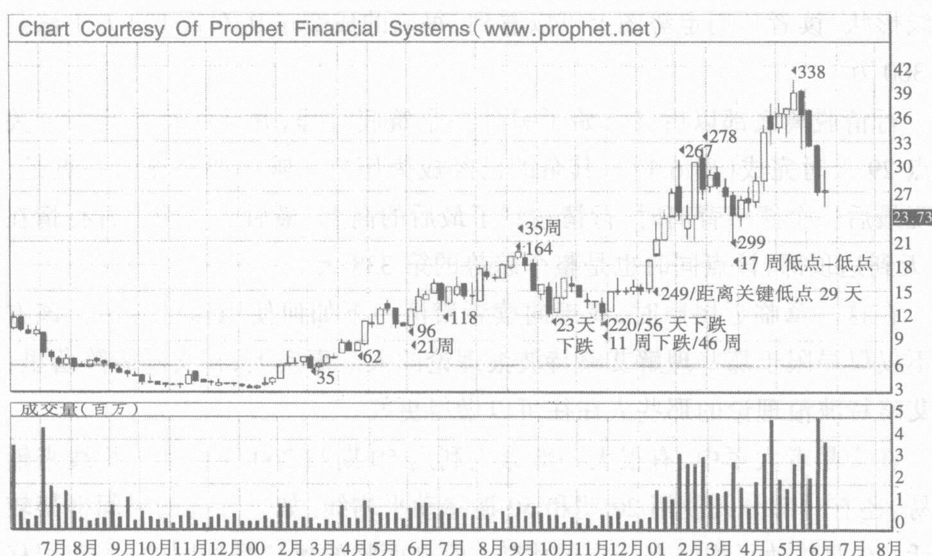


图 6.13 斯凯捷完整股票价格变动过程——周走势图

动平均线的关系。不同的移动平均线会有不同的结果。在第 118 天之后 46 天，趋势到达了第 164 天，而此时行情出现了背离。这个反扑不是经典的成交量萎缩的序列，但是成交量确实也出现了下降，直到在反扑的第 56 天行情发现了底部，同时该位置还集聚了另外两个周线图的时间关系(11/46)。我们从图中可以看到三个非常好的时间关系，该集群关系促使行情在几周以后走出了抛

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

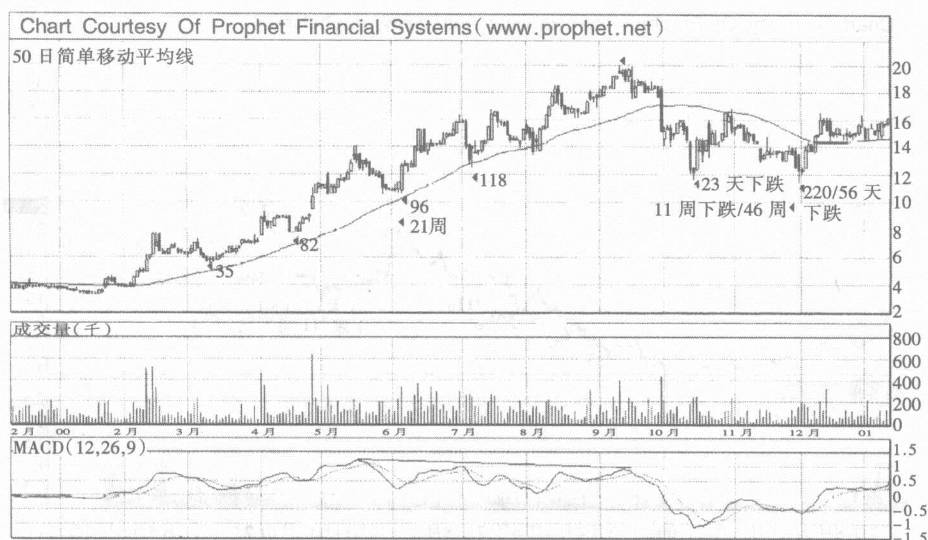


图 6.14 斯凯捷股票价格走势图(包含 50 日移动平均线)

物线形状。读者从周走势图上可以看到,每周的成交量从不到 100 万上涨到超过 300 万。

行情脱离底部以后又开始了另外一个筑底过程,并且在距离前一个关键低点 29 天时完成(图 6.15),其余的已经成为历史。唯一要补充的一点是,当出现最后一个熊市背离时,行情达到了最后的高点,最后的一轮上升行情在第 39 天到达顶部,该点同时也是整个趋势的第 338 天。

在这一章临近尾声时,我想向读者澄清一下如何使用这种方法。该方法并不仅仅局限于那些理解艾略特波浪理论的人。事实上,在交易者阵营里,不懂艾略特波浪理论的那些人往往可以做得更好。

在交易者大军中,有很大一部分人利用 50 期和 200 期移动平均线来辅助交易。还有一部分人使用 20 期和 50 期移动平均线。如果分析的时间框架较小的话,20 期移动平均线有一定的优势。但是面临的挑战是相同的,当使用移动平均线时,它们并不一定总能给出信号。只有最强的变动才能证实移动平均线给出的信号,因为此时锯齿型变动最少。当移动平均线与常见的斐波纳契回撤水平发生集群时,其作用最好。问题是许多以斐波纳契回撤水平为依据的交易者很少注意移动平均线。相反的,那些使用移动平均线的交易者也很少留意斐波纳契回撤水平。所以我建议使用移动平均线并且第一次接触本书方法的交易者要了解这些信号配置。有些时候 K 线图中存在的时间关系会与

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 6.15 斯凯捷公司股票价格走势图(包含 50 日移动平均线)II

移动平均线发生集群,有时则不会。

当移动平均线、时间关系、良好的 K 线形态同时出现时,市场给出了最好的信号配置。这种情况不是经常发生。如何反扑行情跌破移动平均线达到熊市阶段的低点,该位置存在时间关系,可以判断行情即将发生转折。如果行情超过了移动平均线水平并在正确的时点发生反转，这也标志着行情出现转折点。现在除了等待移动平均线提示信号,我们的兵器库中又有了一件新武器。熟悉这些趋势可以帮助我们正确把握时机，而这些时机可能是用其他方法不能发现的。

这些案例学习告诉读者如何为移动平均线的交点、移动平均线的支撑和阻力区域、成交量研究以及时机测试形态(如杯柄形)等方法增加更多的准确性。

在前面的章节中,我们曾经应用过 K 线、支撑/阻力、动能指标及其背离等。分析股价指数的原理与个股相同。实际上,这些股票并不一定是交易规模很大的大盘股,因为大多数市场领先的股票都是从小股票成长起来的。

本章中唯一没有谈到的内容是股票选择。如果使用 IBD 中的方法,你会发现共同基金经理根据相对强弱指标和囤积/抛售指标对股票进行评级。股票选择的背后蕴含着市场部门的轮换。交易者想找到新兴的部门并且从这个部门选择最强劲的股票。提醒读者一句,我在这里并不是谈论基本面分析。我建议选择大资金认为是最好的股票。你会发现,这些股票其实都差不多一样。到

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目前为止,读者已经跟踪研究了很多张图表,充分练习了新方法,所以不用担心公司报表中披露的收益或者损失情况。

现在我们已经学习了有关时间因素与当前的技术分析综合运用的大部分内容，在接下来的内容中将更多地关注未来的情况。有些读者不属于斐波纳契/艾略特理论阵营，我将向大家讲授如何进行高概率的价格目标预测,这种预测可以针对牛市变动的终点,也可以针对修正在何时会完成。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第7章 Hitting Moving Targets—Fibonacci Price Projections

击中移动的目标——斐波纳契价格预测

在生活中的各个方面，我们制定计划并对结果有所预期。当我们从高中毕业以后计划进入大学学习时，我们会预计上大学的费用以及需要多长时间完成学业。如果非常擅长规划生活，我们还会对职业、财务状况、假期，甚至日常生活进行规划。这是目标规划过程的一部分，在这方面做得很成功的人会经常进行目标规划。

然而，当谈到金融市场时就有比较奇怪的事情发生。特别要说一下20世纪90年代末期股票市场中出现的泡沫，大约90%的公司价值缩水了90%左右。为什么会发生这种情况呢？市场中的情感因素发挥了重大的作用。从个体来看，我们都是聪明的人，知道自己应该去做什么。然而在金融市场上，其他人的影响以及很自然而然产生的从众心理使我们之中最聪明的人也会盲目地去做傻事。

出现这种情况的原因还有另外一种。学术界已经把我们之中的许多人洗脑了，他们努力使我们相信金融市场中的价格变动是随机的，没有任何规律可循。然而，通过前面的学习，我们已经证实了随机漫步理论的荒谬性是毫无疑问的。华尔街的分析师中有很多人毕业于顶尖的大学，而且多年来耳边一直充斥这些金融谬论，他们为公司做预测时仍然以那些非常复杂的公式为依据，比如收入和市盈率等等。他们不知道什么时候这些预测可以实现，虽然是他们亲自进行的预测。

在本章中，我们把学术界的一些理论抛在脑后，也不考虑基本面分析。我

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

们将要学习如何根据自然法则的趋势进行价格预测。这个道理与四分卫传球时根据接球手40码冲刺时间为4.4秒一样。如果接球手需要花费7秒才能绕过防守,然后沿着边线前进,那么四分卫知道为了击中移动中的目标,他需要在接到球以后3~4秒内传球。于是四分卫将球传到45码位置附近，与此同时,接球手也已经到位。我们就是这样击中移动中的目标的。

本书用很大的篇幅讲述金融工具的价格从点A变动到点B所需的时间。通过了解图表选择目的地的趋势，我们可以击中移动的目标。我们知道要到达特定的目标需要多长时间。四分卫知道接球手从点A跑到点B需要多长时间。他的工作就是在没有防守方拦截的情况将球传出去。因为循环可以告诉我们需要多长时间可以到达特定目标，所以必须克服个人情感及其他噪音的干扰,并且有足够的耐心等待价格达到目标区间。

还记得是什么造就了维尼·格斯基(Wayne Gretzky)的伟大吗?当其他人在追着球跑的时候,格斯基先生已经估计出球将会落到哪里。因此,他比其余人快一步。希望经过本章的学习,你也可以做到在市场竞争中领先于对手一步。

建立斐波纳契预测

我们在前面已经介绍了基本的斐波纳契关系,下面我们快速回顾一下相关内容。浪1和浪5倾向于相等或者这二者之间有0.618/1.618的关系。浪3永远不可能是最短的一浪，而且从浪2的底部开始计算，浪3的长度一般是浪1的1.618、2.618或者4.23倍。在牛市中,调整浪序列ABC中的浪C一般是浪A长度的0.618倍。我们在前面已经介绍过三角形的波浪间关系以及冲击度的测量。

所有这些可能性存在的共性问题是我们不知道市场上会出现哪种情况。这个问题提得好，从量子物理学的角度来讲答案是，市场可以在任何时候做任何它想做的事情。幸好,市场给自己的行为倾向留下了线索。既然这是一个与概率有关的游戏,我们需要观察出现概率最高的情况。

怎么才可以做到这一点呢?在观察价格走势图时,我们需要了解支撑线和阻力线以及移动平均线的位置。很多时候,50日或者200日移动平均线与某一个斐波纳契回撤点非常接近。有趣的是,利用斐波纳契方法以及《投资者商业日报》杂志提供的方法得到了几乎相同的预测结果。这是因为移动平均线与斐波纳契回撤点处于相同的位置,但这种情况并不是始终存在。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从价格回撤开始，在判断出现概率较高的反转点时，我们通常沿着较大级别的价格变动，在从不同的关键低点开始画出斐波纳契价格回撤水平线。当画出回撤水平线后会发现，有些价格回撤水平线会出现在相同的位置。不管行情处于熊市阶段还是牛市阶段中，调整浪在这些价格回撤水平集群的位置结束的概率非常大。

如果并不是确切地知道两个斐波纳契价格回撤水平在哪里集群，我们会等待第一个回档过程出现，并且寻找各种因素的组合。接下来我们看几个图表实例，读者可以获得更清晰的了解。

入门案例学习

标准普尔 500 指数(S&P500)

图 7.1 是从 2004 年 8 月低点开始到 2005 年 8 月高点为止的标准普尔 500 指数周走势图。现在我们先暂时忘记时间循环。因为根据走势图，我们既可以认为从 04 年的底部到 2005 年 3 月份的高点是一个五浪序列，也可以认为从该底部到 2005 年 8 月的高点是一个五浪序列，所以从顶部到 04 年底部

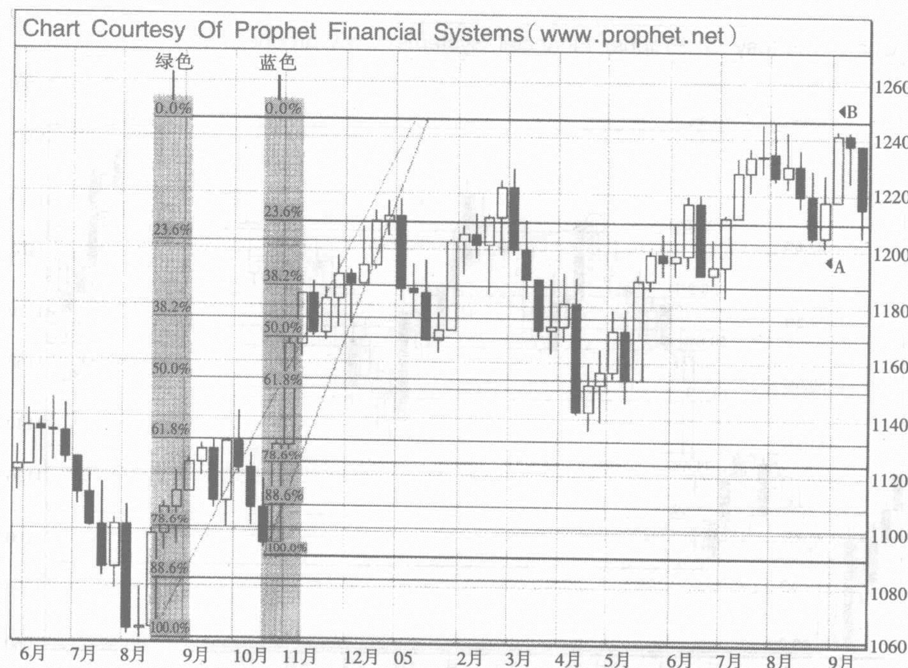


图 7.1 标准普尔 500 指数周走势图中的回撤
（从 2004 年 8 月份低点到 2005 年 8 月初的高点）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

之间与顶部到04年的次低点之间分别画出一系列斐波纳契回撤水平线。事实上,我们并不是准确地知道该上升过程中的回档幅度是多少,这是个试错的过程。

线索之一是第一次回档过程回撤了整个上升过程的23%。当从图中看到这么多回撤水平线整齐地排列在一起,我们首先应该寻找的回撤点为1150区域,因为相对于整个上升过程而言,该价位正好处于50%回撤水平的位置,该位置与从次低点开始的61%回撤水平相差仅几个点。我们寻找回撤水平线的集群，不需要有其他信号伴随出现，我们认为这一点已经是概率很高的信号提示点。

另外一个需要引起注意的区域是1130~1136的价格区间，该区域代表蓝色的61%回撤水平,接近4月的低点。一旦从最高点开始的第一个下跌过程完成,则有了更多的参照信息,而且我们开始观察波浪的内部关系与斐波纳契回撤水平之间是否存在相关关系。拥有的信息越多越容易预测未来的情况。如果你是四分卫,图表是运动场,你可以预测接球手将位于三个位置中的一个。当然你可能会觉得这种预测作用不大,因为还存在很大程度的不确定性。你说得对！但是通过观察下跌之后的图表,可以很容易澄清所发生的事情。

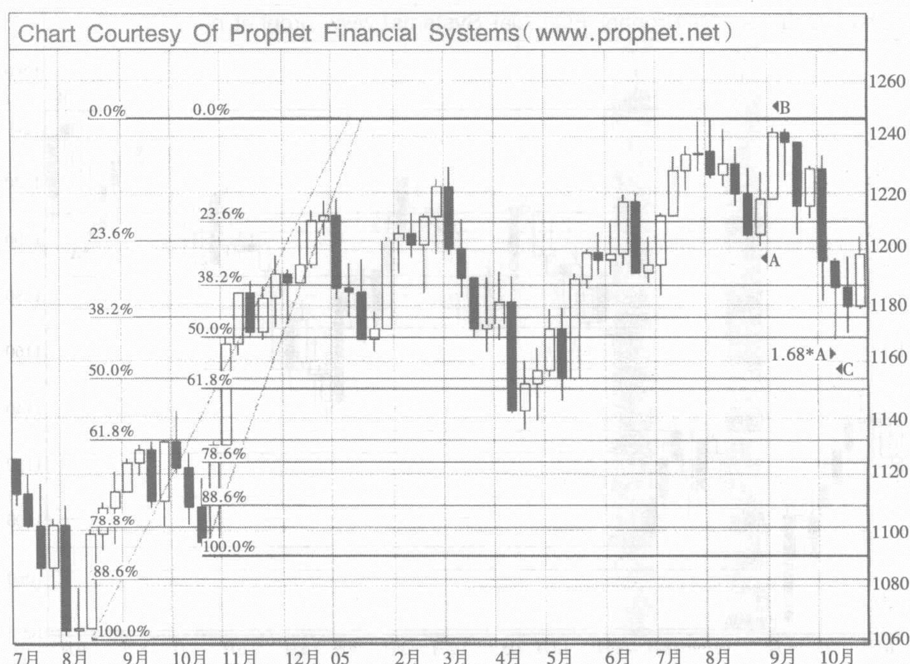


图 7.2 标准普尔500指数——2005年10月低点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

然而,有三个潜在的反转点总比没有好。对于将要发生的事情有一些概念总比跟着感觉走要好。当对高点的测试失败以后,第一张图表(图7.2)是斐波纳契预测需要用到的工作图表。从图上可以看出,从浪B的顶点开始,如果下跌幅度是浪A的1.618倍,则价格会下探至1168的位置。而从2004年10月的次低点开始算起的话,该价位正好是其50%的回撤水平。然而,只有第一次下跌过程完成并且价格再次测试高点而遭遇失败以后才能做这样的预测。现在我们有了新信息,1168的价位不仅是斐波纳契回撤水平点,而且该点使得序列中的波浪符合斐波纳契比率关系,所以应该可以将1168区域精确地定位为出现概率很高的点。事实正好与预测相符合,行情恰好在1168的位置出现了反转。虽然本章的主要内容不是时间因素,但是我们可以从图上看到非常好的时间集群。2005年10月的反转点是为期11周的下跌过程的终点,该点距离本年4月的低点为26周,距离04年的底部为62周。各个时间关系都符合。

黄金案例

接下来我将通过案例向读者介绍要做出好的斐波纳契预测所需的一些特征。图7.3所示为费城黄金白银指数价格走势图的底部。有多少人记得它呢?我相信有一部分读者在大概十年前曾经对黄金和黄金股票有极大的热情,随后我们听到分析师和评论家们预测黄金股票将会飙升。为了讨论的目的,我们暂时忘掉那些事情。在此,我们需要做的是返回去查看这股热情出现以前的价格走势图。大家准备好了吗?

我们应该牢记当行情处于底部位置时,情感因素是如何影响我们的想法。黄金和黄金股票在当时被视为垃圾,人们觉得它们的价格除了下跌没有别的出路,更不要说飙升了。图7.3是周走势图,该图只显示了第一个上升过程。我们注意在该上升过程中,估计如何在29周内从40出头上升到60多。笼罩在第30周上面的乌云显示行情马上会有回档。试着去回忆一下当时的情形,那时我们不知道接下来的下跌是否会创出新低。

首先我们要做的是在图表上画出整个上升过程的斐波纳契回撤水平线。第二件事是找出第一个上升浪的支撑区域,并画出斐波纳契回撤水平线。我们并不知道这是一个回撤过程还是黄金市场的漫长熊市的延续,只能通过排除过程得到。如果该下跌过程超出61%的回撤水平,那么行情可能是重新测试低点或者继续创出新低,但是在真实的情况发生以前我们都无从知晓。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

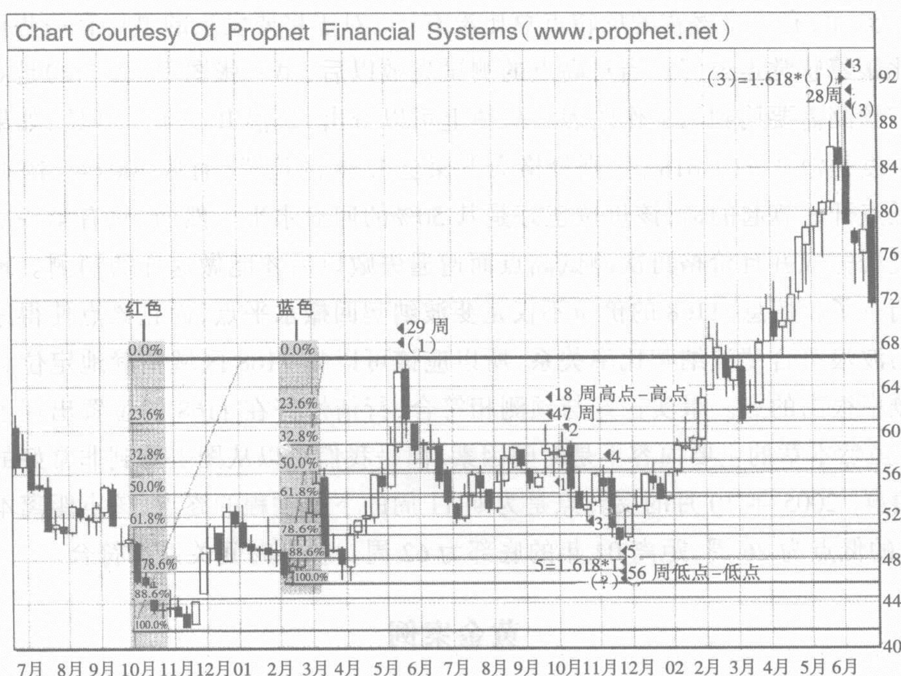


图 7.3 从费城黄金白银指数(XAU)走势图底部进行斐波纳契预测

如果在图形上分别画出两个不同级别趋势上的价格回撤水平线(我们在图 7.3 中已经画出了这样的回撤水平线),那么就可以对重要的突破位置略有所知。观察一下图 7.3 中红线和蓝线在哪里集聚。我们可以看到蓝线 50%、红线 38%、蓝线 61%、红线 50%、蓝线 78%、红线 61%。这几个回撤水平的集聚是第 30 周的下跌过程最可能结束的位置。只有当这几个集群关系全部被打破时,才考虑行情将再次测试低点。

做这个练习的目的是找到一些规则,从而使交易者避免将目光放在太遥远的东西上面。如果从电视上看到的相关内容太多，那么在情感上往往会被太遥远的预测所左右。当处于乌云罩顶的第 30 周,我们真的知道这一波将会如何发展吗？还记得我们在第 1 章里所讨论过的内容吗？第二浪中包含的情感往往会重复前面整个趋势中的情感因素。在本例中，该浪包含的情感因素则是“下跌又来了”。唯一的可以控制自己的感情并将自己与众人隔离开的方法是遵循这个规则:仔细观察图表形态,不被众人的情绪所影响。

从图 7.3 中可以看到几个曲线过程。首先,从第 30 周开始的第一个下跌过程回撤了整个上升过程的 61%。到达低点以后行情转而上升,这可能会诱使一些交易者得出调整已经结束的结论。金融市场是残酷的。它不是牙仙女,

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

事情并不总是如人所愿。如果你在该点买入并且最终在浪C的下跌中离场，这没什么奇怪的。在趋势的第47周出现了另外一个反转点，该点同时还完成了为期18周的从高点到高点的循环。读者有没有从图中看到第50周的长阴线呢？如果交易者在第一个下跌的尽头买入股票，那么这个长阴线可能暗示持有多方头寸是错误的，下跌即将开始。但是当前，这个游戏还处于寻找低点的过程中，因为价格并没有突破61%的回撤水平或者上面列出的任何一个价格回撤水平的集群。

虽然书中没有给出日走势图，但是我在该周走势图中标出了浪C中的5个波浪。读者可以看到第一浪发生在第48周，持续时间很短。等到第54周时，我们会实际观察日走势图。浪1的1.618倍延伸与第48周的第一个下跌过程在蓝色的78%回撤水平线处集群。我们不知道市场是否会从该点发生反转。这不是学术讨论，我们只能静静地等待实际情况的发生。在前面曾经提到过，突破区域有三个。当价格变动到其中一个区域时，我们可以看到该时刻距离低点为56周。第57周，价格收了阳线。我想提醒读者的是，此刻不能判断趋势是否发生了转变。

当我们的行动与投资者大众相反，当我们对自己有足够的勇气从而抓住有事实根据的低风险、高收益的机会时，成功也会随之而来。我说这话并不是鼓励交易者为了标新立异而标新立异。然而，掌握的信息越多做出的决策越好这点是肯定的。根据越多，越可以培养自己的勇气与信心，从而能够在正确的时刻做出正确的选择。这是一个让人生畏的提议，在本例中，交易者可以先建立小的头寸，观察实际效果，然后再逐渐增加投资。

为什么会有补仓的念头呢？如果你能够正确判断调整过程已经结束，那便是有效利用了江恩提出的最好交易建议。截止到现在，读者已经知道了这一点：最好的交易机会出现在对第一浪的回撤之后。问题是，回撤之后的价格变动过程会有多好呢？返回去看图形中的第一浪，我们从浪2的底部，根据浪1的1.618倍价格延伸预测浪3的变动幅度。

现在回过头来看当时的情况，我们知道价格一路上升到170。事实上，当对低点的测试得到确认以后，没有人能够预测到价格可以上升到如此高的位置。唯一可能预测的是浪(3)的上升幅度为浪(1)的1.618倍，从而价格会达到80左右。在接下来的28(卢卡斯数字29-1)周内，这是真实发生的情况。

根据斐波纳契比率关系，我们可以预测第三浪的结束位置，费城黄金白

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

银指数走势图为我们提供了很好的例子。读者可以看到，预测修正过程的结束点则很棘手。没有人给出精确的预测方法，但是通过我介绍的方法对修正结束点的预测比较准确。因为熟能生巧，所以我们再多看几个例子。我认为读者看到的例子越多，那么在看到图形时可以发现更多的直观的线索，所以在实际中则能更容易地识别出这些形态。

美铝(Alcoa)案例

接下来的案例学习把美铝公司2003~2006反弹过程的各个阶段分解开来学习。在本例中，与其他的图表形态一样，图中隐藏了很多时间关系。但是我们先把时间关系放在一边，因为现在我想把重点放在基本的斐波纳契比率关系上。图7.4是一个五浪序列。有些人看到该图形会说它更像ABC陡峭型调整浪，因为第五浪看起来更像是调整浪中的浪3而不是推动浪中的浪5。对于这点争议我们姑且将其留给学术界去讨论。即使认为该形态是ABC陡峭型调整浪，该调整浪也是5-3-5模式。第五浪确实由一个五浪序列构成，因为在靠近顶部的位置有一个很小的浪5。但重要的是看到实际中的斐波纳契比率关系，而不仅仅是图表上的。

第一浪从2002年10月的底部开始，紧随其后的第二浪重新测试了该低点，接下来的第三浪是2003年的大反弹行情。简单说来，第三浪的价格变动幅度是第一浪的2.618倍。首先我们看一下2003年10月初出现的反弹，一旦行

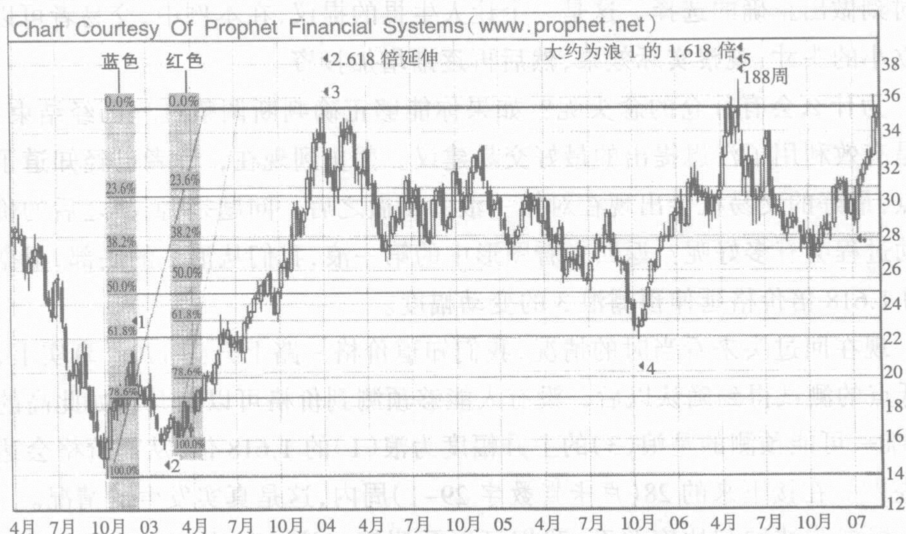


图7.4 美铝回撤集群与反弹预测

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

情超越了蓝色的 38%回撤水平附近的高点，那么这一浪的变动幅度将超过浪 1 的 1.618 倍。10 月初出现了一次小的价格回档，紧随其后 K 线图上收了一根阳线，并且超出了 1.618 倍价格延伸幅度。一旦某个大的价格变动超出了浪 1 的 1.618 倍，则这一轮变化过程会继续向 2.618 倍跃进。我想说的是，如果 1.618 倍价格延伸没有被超越则预测价格变动幅度为 2.618 倍延伸是很愚蠢的。虽然在周走势图上该顶部并没有呈现出清晰的时间关系，但浪 3 最终在 2.618 倍价格延伸水平到达顶部。为什么时间因素在此失效了呢？有些时间关系非常复杂并且难以应用，所以让人很头疼。在本例中，第三浪持续时间为 44 周，第一浪持续时间为 9 周，第三浪的持续时间是第一浪的 4.89 倍。很可能日线图或者分时走势图上存在更完美的时间关系。不管怎么样，该图表被更明显的价格因素驱动。

第四浪是有效的回档，因为它结束的位置正好是整个上升过程的 61%价格回撤水平。读者可以看到，当画出斐波纳契回撤水平线时，浪四的第一次下跌终止于 38%回撤水平，这在浪 A 中是一种常见的比率关系，但最后终止于两个 61%价格回撤水平。第 5 浪大概是第 1 浪的 1.618 倍，但是当过了第 29 周以后，行情在第 30 周以一个迅速的反转而结束。从图中可以看到，该顶部同时也是趋势的第 188(189-1)周。在本例中，波浪序列的发展情况如下：第一浪、第三浪是 2.618 倍延伸，第五浪是 1.618 倍延伸。接下来的两张图表与第四浪有关，这是一个大的调整浪。

接下来我们将目光转移到日走势图中，如图 7.5 所示。事实上，我们在浪 C 下跌过程的第一阶段采取行动。在周走势图中，该位置对应 2004 年的第四季度以及 2005 年的上半年。这又是一个时间因素作用不大但是价格回撤水平发挥了良好作用的例子。在浪 C 的第一个下跌过程中，价格从 3.25 一路下跌到 26.5，之后行情在 2005 年 1 月份出现反弹。读者可以看到，该图中并不存在不同的低点位置，所以不能画出不同的价格回撤水平线从而在某个位置得到多个回撤水平线。该图很清晰，价格恰好回撤到 61%的水平。

有没有线索显示该反弹行情会在 61%的水平见顶呢？事实上确实有线索存在。如果观察行情从 26.5 上升到 30.60 的过程，可以看出这是一个小的呈五浪模式的推动浪。

下面我们观察一下这个小的五浪序列，该序列不存在重叠现象。我们注意一下浪 3 如何发展为浪 1 的 1.618 倍，浪 1 与浪 5 是如何倾向于相等。这样做的目的是确定该上升行情会在什么位置结束。在浪 5 达到与浪 1 相等的位

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

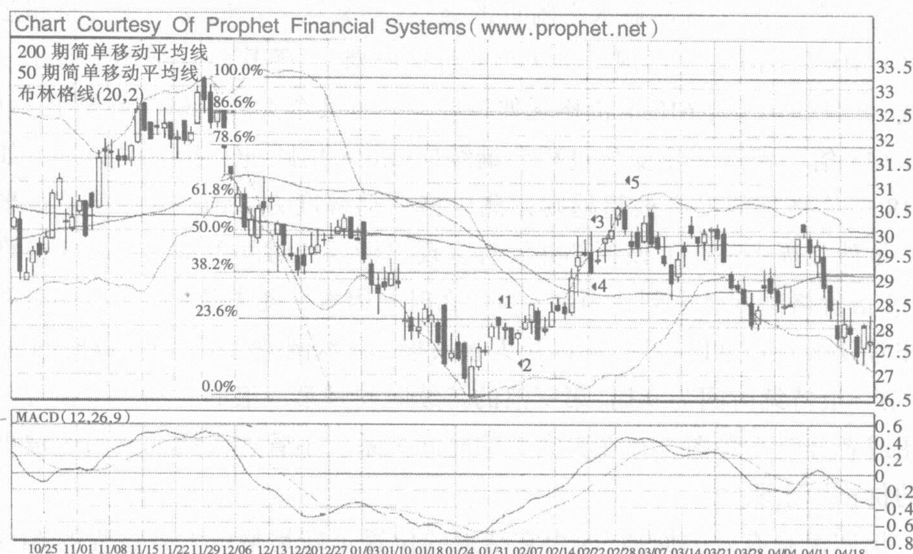


图 7.5　美铝公司股票价格反弹至 61%

置同时还是 61%的价格回撤水平。在该位置还有其他情况出现。回顾一下第 1 章的内容，当时我们讨论有一些传统的艾略特波浪理论的概念遭遇挑战。这个五浪序列处于明显的修正过程中，其中出现重叠。过去我们经常被这样教导：调整浪中存在重叠现象，所以它们不是主趋势。我们还被教导推动浪（没有重叠）是主要趋势。现在通过这张图，读者可以清晰地看到呈上升方向的推动浪只是更大的下跌浪中的一部分。这是不是意味着本书第一部分所讨论的传统艾略特波浪理论都是错误的呢？情况并不是这样。

艾略特理论的规则大多数时候是有效的。只是当我们拿着钱准备交易的时候，艾略特波浪理论的准确性还不足以让交易者完全依赖这一种方法。艾略特波浪研究的是金融市场的基本结构。可以将其视为指引我们从 A 点走到 B 点的指南针。曾经有一天晚上，我在电视上看一个纪录片，这个纪录片是关于 1849 年加利福尼亚的淘金热。你知不知道美国各地的人骑着马或者坐马车来到加利福尼亚？我们设想一下西部大峡谷上千公里的山地。事实上这些人一天只能走两英里。那些不想忍受如此艰辛跋涉的人从纽约出发，搭乘蒸汽船，绕到南美洲的最南角最后到达圣弗朗西斯科。如果要说艾略特波浪理论很古老的话，我不会兜这么大的圈子。我想说的是，从纽约到圣弗朗西斯科有很多不同的路线，可以选择最传统的交通工具，也可以选择比较时髦的途径。当交易者在艾略特波浪理论的基础上增加了卢卡斯循环、K 线图、动能指标等

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

等方法后，成功的机会便呈指数级增长。

下面我们再回过头来看图 7.5。首先是持续时间为 40 天的下跌行情，之后是为期 24 天的反弹。我们做一下数学计算：24/40 是 60%回撤水平。在本例中，存在 61%的价格回撤水平与 60%的时间回撤水平的集群。如果将该图分解成分时走势图的话，很可能得到更精确的结果。下一个下跌过程从 2 月的最后一周开始，以空头包罗线为标志。

图 7.6 所示为调整浪的下一阶段。读者从图中可以看到，浪 C(周线图并没有显示完整的波浪)已经被分解成一个经典的 ABC 陡峭型调整浪，同时有重叠的波浪存在。其中两个波浪又被分成更小的 ABC 调整浪，而且趋于相等。这部分下跌过程在 90(斐波纳契数字 89+1)天完成。如果仔细观察浪(A)，可以发现小 c=1.618*a。此外，从价格来看，(A)与(C)完成时刻的价格非常接近；从时间来看，这两浪也非常接近，浪(A)的下跌过程持续了 42 天，浪 C 的下跌过程持续了 43 天。接下来的反弹行情发生在 7 月和 8 月，和以前一样，再次从两个关键低点开始画出斐波纳契回撤水平线。在这个持续时间为 90 天的波浪之后，行情向上跳空，此时恰好有重要的新闻事件发生。整个市场从 2005 年 7 月 7 日开始上升，这是由于伦敦爆炸案发生。伦敦爆炸案似乎成了市场反弹的明显理由，但是如果仔细观察指数的走势图可以发现，此时正好对应该年的中期转折点之一。

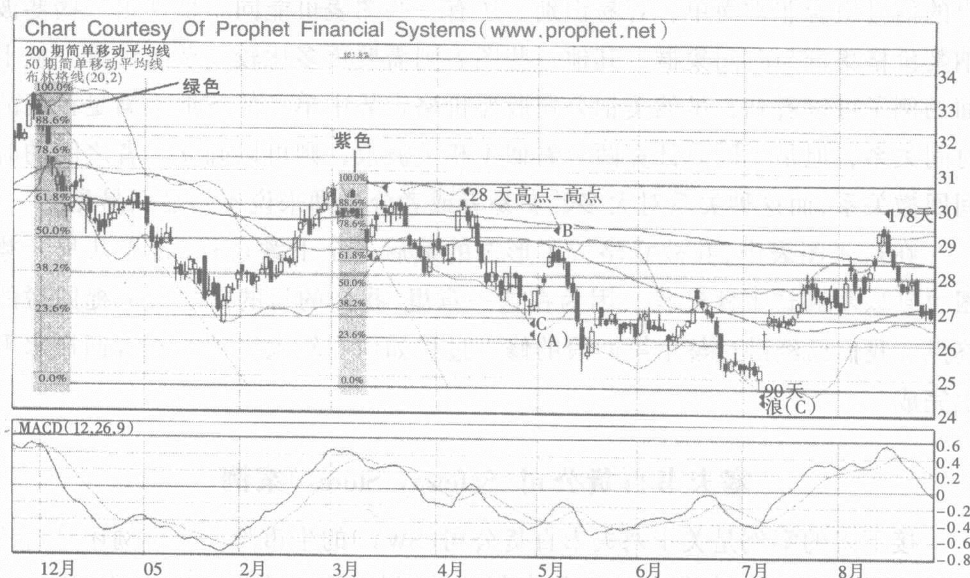


图 7.6 美铝公司股票价格走势图——调整的下一个阶段

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

通过前面的费城黄金白银指数走势图我们已经知道,在现实情况中并不知道行情如何发展。再次强调一点我们要跟踪观察回撤。直到行情超出了61%的回撤水平,即30的价位,才能考虑这是新趋势一部分。在本例中,较大级别的61%回撤水平(绿色线表示)与较小级别的88.6%回撤水平线(用紫色线表示)出现集群。这两个回撤水平线的集群成为主要的阻力位置。如何行情一旦超越了该阻力位置,接下来将面对3月1日的阻力,位于31附近,我们从前一张图表已经看到。如果回过头来去看前一张图表,可以看到这是前一个变动过程的61%回撤水平。不管伦敦爆炸案发生与否,30~31的价位都是明显的阻力水平。随后的行情走平,甚至都没有达到阻力位置。为什么会出现这种情况呢?因为行情达到紫色区域所标注的78%回撤水平后下跌,该位置是这一轮上升行情的第26天,同时还是整个调整过程的第178天。由于该位置出现多个时间因素与斐波纳契回撤水平的集群,所以当K线图中出现了黄昏星反转形态时,行情转而下跌。如何判断这是否为真正的反转呢?根据K线形态与时间因素的集群判断。

通过本章所举的诸多案例,到目前为止我们可以学到什么呢?斐波纳契回撤和延伸点确实有一定作用,但这是一种不精确的科学。如果这种方法很简单,那将会造就股票市场上的无数百万富翁,但我们并没有看到无数百万富翁。为了熟练掌握这些图形,需要花费很多时间和精力来研究。有些图表给出的信号组合非常简单,容易识别。还有一些图表可能同时呈现出一些斐波纳契价格集群与时间集群,其他一些图表则需要更多比较复杂的计算。从上面的例子可以看到,虽然美铝公司股票价格走势中单一的波浪不满足正确的时间关系,但是当同时计算两个看似不相关波浪,则可以确立二者之间的时间回撤关系,而这种关系对大多数交易者或者分析师来说不是显而易见的。

在这张图表中,我故意略去了形态的最后一个下跌过程(读者从周走势图中可以看到该下跌过程),因为在这一章里,我们的目的是学会捕捉回撤的终点。我们已经讲过整个第四浪的修正过程如何在较大级别的61%回撤水平上完成。

塞夫韦百货公司(Safeway Stores)案例

接下来的案例是关于塞夫韦百货公司(SWY)的牛市阶段。该例还是讨论如何预测目标价格,如果从浪2的底部开始算起,浪3的价格延伸目标是浪1的1.618倍。如果1.618倍延伸目标被突破,那么接下来行情会向着2.618倍

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

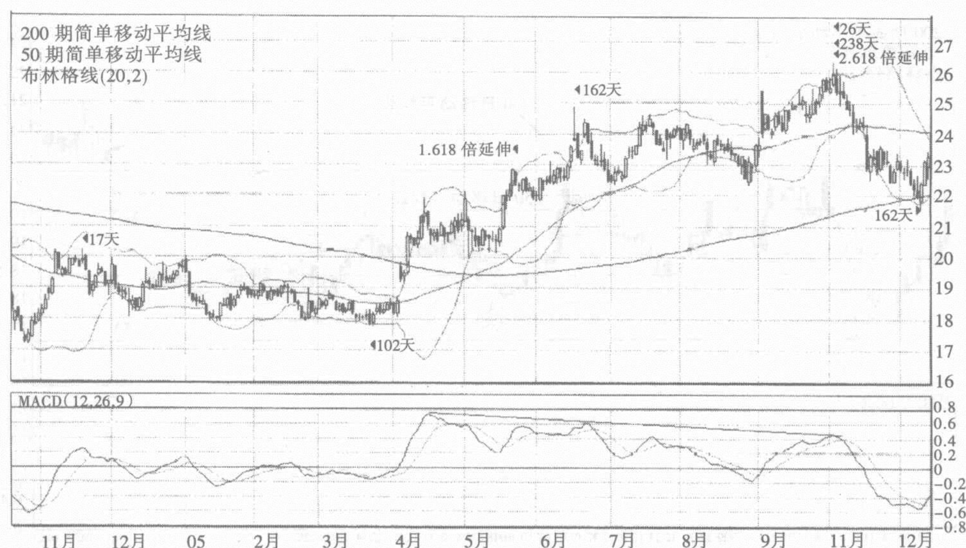


图 7.7 塞夫韦百货公司 1.618 倍延伸

延伸目标发展，在当前循环中，行情在 2.618 倍价格延伸目标处达到顶部，没有继续发展。

这是另外一个奇怪的形态，从底部开始的第一个上升过程持续了 17 天，接下来的调整过程持续了 85 天，直到最终达到 18 的价位附近，从底部开始一直到第二个调整浪在 3 月底完成，总的持续时间为 102 天。行情从第 103 天开始转而上升，并且在第 238 天达到顶部。这个形态有什么奇怪的地方呢？图中出现的所有数字都是 17 的倍数。第二浪在第 102 天完成，102 等于 17*6，238 等于 17*14。与其说该图的时间因素是斐波纳契因素，不如说其是几何因素。

不管怎么样，当 1.618 倍价格延伸目标被突破时，我们预测行情会向 2.618 倍的目标发展。当行情到达 2.618 倍的目标时，从价格角度来看，该浪是浪 1 的 2.618 倍，从时间角度来看，该浪延续的时间是浪 1 的 8 倍。另一个突出的因素是 MACD 指标。当行情在 4 月份向上跳空从而拉开第三浪的序幕之后不久，动能指标便达到了顶点。从 6 月开始，当到了趋势第 162 天时，开始出现熊市背离，该背离一直持续了 4 个月。如果说有什么案例可以说明为什么不在熊市背离出现时卖空而要等到合适的时机，那么这是一个非常规范的图表，读者从中可以看出原因。最后一波上升行情在第 26 天达到顶部，该位置与前一个关键高点形成了为期 76（卢卡斯数字，238－162=76）天的高点到高点循环。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

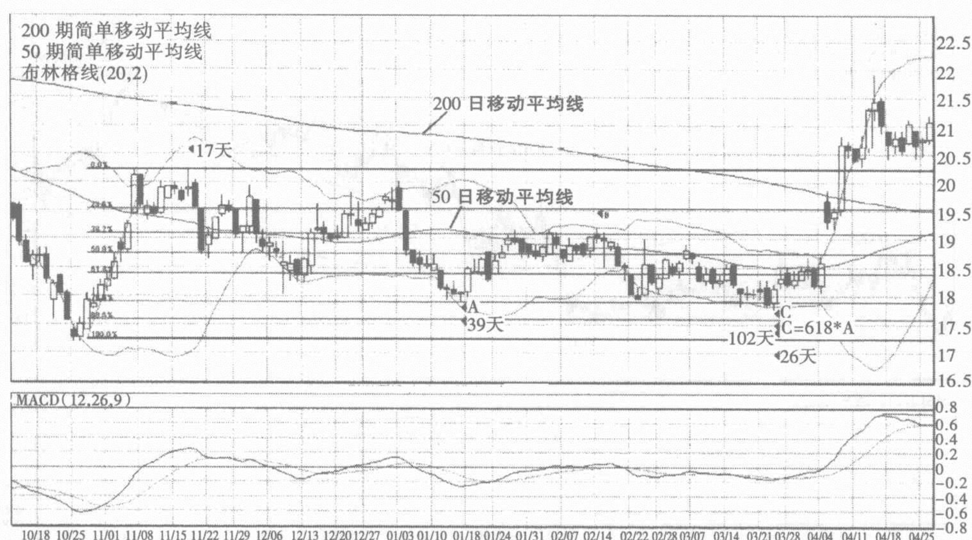


图 7.8 塞夫韦百货公司股票价格走势图——放大调整浪 2

在图 7.8 中，我们将时间框架缩小，着重观察第二个调整浪。读者从图中可以看到，这是一个 ABC 调整浪。在该调整浪序列中，浪 A 持续时间为 39 天，浪 C 的持续时间为 26 天。这两个数字都是 13 的倍数。从价格角度来看，浪 C 是浪 A 的 0.618 倍。我们在前面曾经提到过，在牛市中，浪 C 通常与浪 A 存在 0.618 倍的价格关系。在本例中，浪 C 的持续时间是浪 A 持续时间的 2/3，但是价格只是浪 A 的 0.618 倍。最后浪 C 在 78%的价格回撤水平达到底部。我们注意一下底部的阳线，这是牛市贯穿形态反转信号，正好与时间/价格集群同时出现。

在努力判断出行情是否会反转时，我们意识到，浪 A 已经回撤了之前上升过程的 78%，如果浪 A 继续下跌而回撤之前上升过程的 1.618 倍，则其达到的低点会超过 10 月 25 日的底部，那么第一个上升过程则会失效。当面对这种情况时，要运用一些常识来判断。我们知道第二浪可能会出现以下两种情况之一：或者在浪 A 的低点获得支撑，或者测试底部。如果没有其他的情况存在，那么除了上述两种情况外，价格走势没有其他的选择。在该图表中，行情选择了 78%回撤水平，该位置同时满足浪 C=0.618*A 的比率关系。我们应该有这种概念，如果行情没有止于某个特定的价格回撤水平，那么它会向下一个价格回撤水平发展。如果某个特定形态处于较大框架下，行情向下一个价格回撤水平发展没有什么意义。在这里，我们所观察的图表处于较窄的价格区间内，浪

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

A 的价格幅度稍大于两个点，浪 C 不可能是浪 A 的 1.61 倍，因为这样的话，浪 C 的变动幅度太大。最后，图 7.8 证实在调整浪中，移动平均线并不能限制变动。时间因素模型是穿越这个迷宫的最好方法。

斯凯捷(Skechers)案例

在上一章中，我们分别从价格、成交量和时间因素的角度观察了斯凯捷的走势图。现在我们再次回顾一下这张走势图，因为现在我们有了一套全新的斐波纳契价格关系，根据这套全新的价格关系可以预测回撤会在哪里结束。第一张图 7.9 显示了从 2000 年 1 月开始到 2001 年 5 月的整个价格走势。我们从浪(3)的子浪 5 的顶部开始观察，该点对应的时间为 2001 年 2 月底。在这张图中，从三个关键低点开始到浪(3)顶部为止，我分别画出了三组价格回撤水平线。红色的 38%回撤水平线正好与蓝色的 61%相对应，同时正好位于粉色的 50%与 61%回撤水平线中间。

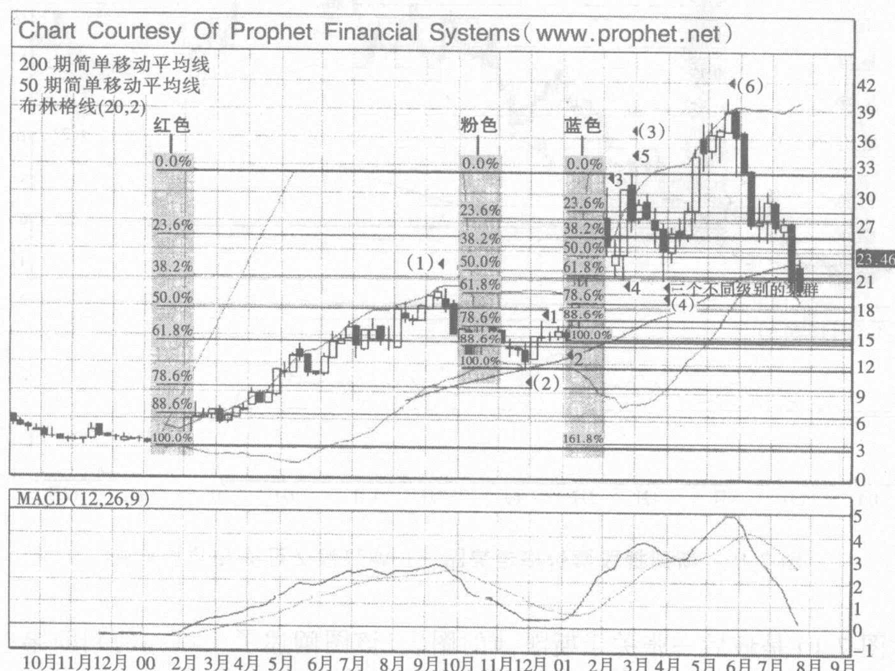


图 7.9 斯凯捷股票价格走势图——斐波纳契回撤水平集群

该图阐述了关于波浪的另外一个概念：第四浪与前一个较其低一级的第四浪结束于相同的位置。本例为此提供了证据。五浪序列中的浪 3 可以再细分为一个五浪序列。我们看一下 2001 年 2 月~3 月份位于 21 附近的图形。在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

此,不仅有三个斐波纳契价格回撤水平的集群,同时前一个浪 4 充当了浪(4)的支撑。我们在本例中甚至没有考虑时间关系，但是并不代表这里不存在时间关系。该图中任何结束于 21 的关系都可以终止该陡峭的调整浪,但是还有另外一个。我们看一下 2000 年 9 月份,第一浪在什么位置达到顶部。序列中的每一个第四浪都没有与第一浪发生重叠。当我们注意第四浪时，同时应该观察第一浪结束于什么位置,如果第四浪侵入了第一浪的价格区间,那么很可能有其他情况发生,而不是价格上升走出第五浪。还记得我说过的话吗,传统的艾略特波浪理论在大多数情况会有效，但也有失效的时候。本例则是艾略特波浪理论发挥效用的一个时刻。

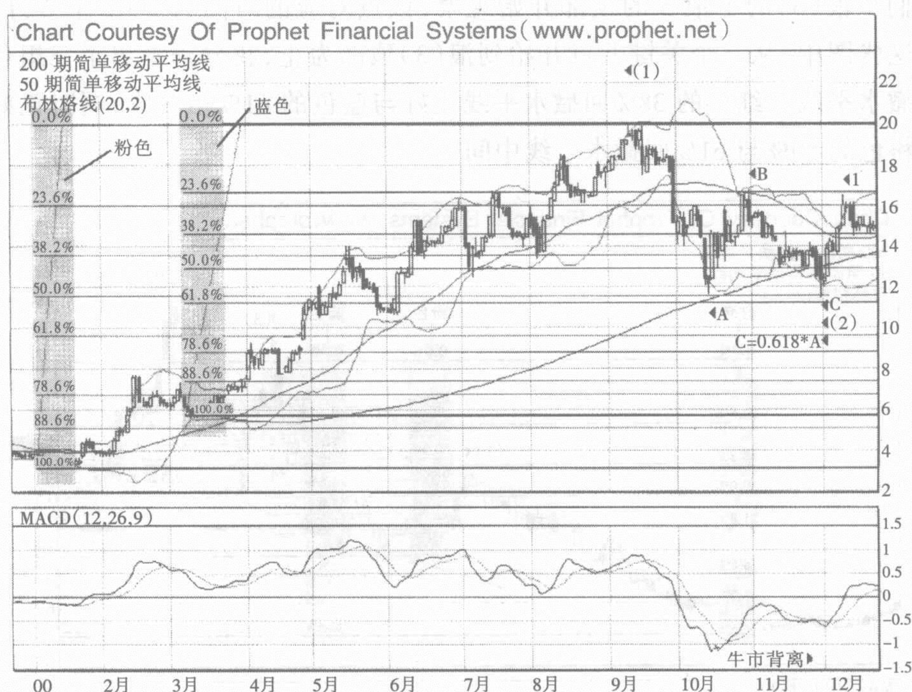


图 7.10 斯凯捷股票价格走势图——调整浪 2 可能在那里结束

图 7.10 是最后一张关于斯凯捷的图表,该图阐述了应该如何判断第二个调整浪的完成位置。

该图放大了第一浪和第二浪。第二浪是 ABC 调整浪,与塞夫韦百货公司的走势图一样，浪 C 是浪 A 的 0.618 倍。图中已经给出了斐波纳契回撤水平线的位置,读者可以看到,50%和 61%的价格回撤水平线构成了一个看不见的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

阻力。当浪 C 达到浪 A 的 0.618 倍时，浪 C 完成，在不考虑时间因素的情况下，该位置已经存在三种价格关系。如何识别反转呢？首先，有这些关系的集群。然后，K 线图中出现的晨星形态确认了反转。除非这些条件已经具备，否则不要贸然行动。

高级案例学习

到目前为止，我们已经介绍了许多常见的各种关系集聚的情形。如果只需要为常见的斐波纳契关系做准备，那么每个人都可以变得更富有。虽然可能性是无限的，但是我们在与自然打交道，有许多情况是发生概率较低的组合，对这些情况做到心中有数是日常交易的一部分。有些图形非常复杂，找出其中所有的关系价值不大，找到更好的信号组合则相对容易。另一方面，仅仅进行斐波纳契研究还是不够的，因为在现实只可能会碰到更复杂的情况。

4.23 倍价格延伸水平是发生概率较低的情况。4.23 是 2.618 与 1.618 的累加效果。从时间角度来看，我们看到该过程对应的 K 线为 42 根或者 43 根。这种情况并不常见，但是在本书中也出现了几次。

安进医药(Amgen)案例

我们将图 7.11 分解开，一步一步仔细观察。第一浪持续了 57 天，事实上，这是持续时间为 56 天的波浪，在第 57 天达到顶点，第二浪在第 111 天达到底部，这是持续时间为 54 天的反扑过程。从第二浪的底部开始，一直到整个行情的顶部，该过程持续了 117 天。时间因素在该图中同样有效。首先我们仔细观察浪(3)。有时候，1.618 倍价格延伸水平是趋势识别点而不是波浪终止的位置。本例就出现了这种情况。读者从图中可以看到，从 6 月份的低点开始，发生在 72 的价位附近的跳空缺口与第 42 天(63 的价位附近)之前的上升过程相比，前者是后者的 1.618 倍。该跳空所达到的顶部是浪(3)的子浪 1 的 4.23 倍价格延伸水平(子浪 1 从 4 月份的低点开始)。在浪(3)中，子浪 1 与子浪 5 大致相等。在这张图上，还有一点很有趣，浪(1)的 1.618 倍价格延伸水平恰好对应跳空发生时的价位 78，这与子浪(1)的 4.23 倍价格延伸水平同时出现。浪(3)见顶，浪(4)达到底部后，最后一浪开始。浪(5)与浪(1)大致存在 0.618/1.618 的价格关系。虽然不是很精确，但是也非常接近。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

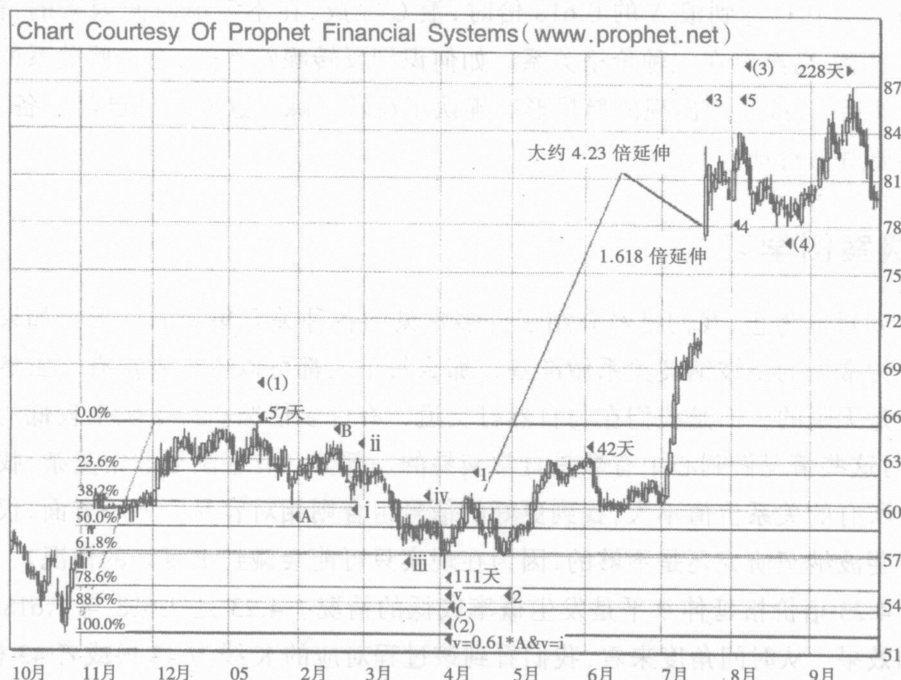


图 7.11 安进医药股票价格走势图——5 浪推动浪

接下来我们再回头看浪(2)。这又是一个 ABC 陡峭型调整浪,其中存在多个回撤水平的集群。我在图中标识出了浪 A,并且对浪 C 重新进行了细分。浪 C 由 5 个更小的波浪组成,从图中可以看到这几个小波浪分别标识为 i,ii,iii,iv,v,而且在浪 C 结束位置存在浪 v=0.618*A 的关系,同时浪 v 与浪 i 大致相等。整个浪(2)在接近 61%价格回撤水平的位置结束。

苹果电脑(Apple Computer)案例

图 7.12 所示为苹果电脑(AAPL)的走势图,这是为期四年的价格变动过程的后半部分。这张图见证了很多泪水。由于其他的数浪方法都不如这种方法有效,所以依据所有常见斐波纳契延伸水平,我们不得不做出这样的结论:这是非常罕见的呈三角形的第二浪(这种方法有效,上升过程 d=0.618*b)。向上跳空缺口出现在三角形的第 33 天。如果把浪 2 视为三角形,可以得到浪 3 是浪 1 的 4.23 倍价格延伸水平。从时间因素的角度来看,三角形也是有效的。虽然跳空缺口距离浪 1 的顶部为 33 天,它也是整个变动过程的第 44 天。第三浪的顶部在第 150 天出现, 用 150 减去 43, 则可以得到浪 3 持续时间为 107

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

天(与江恩 108 天循环相差仅 1 天),从时间角度来看,浪 3 是浪 1 的 4.23 倍。整个变动过程在第 170 天达到顶部。如果用 170 减去 43 得到 127，这也是非常有效的时间因素。当我在撰写本书时，这张图表在 2006 年首先出现为期 126 天的下跌过程,随后的上升过程一直持续到 2007 年 1 月份,共 127 天。在该图中,浪 1 与浪 5 之间的关系为 0.618/1.618。

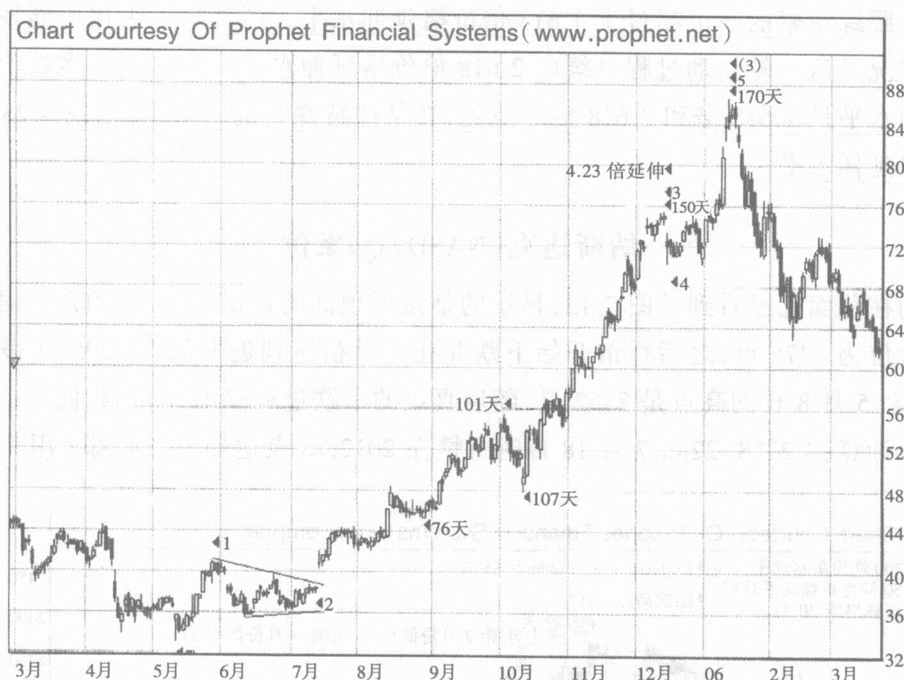


图 7.12 苹果电脑走势图——4 年行情中的后半部分

时间因素所起的作用之一是消除了艾略特波浪理论的绝大多数主观性,这在本书其余部分也讨论过,图 7.12 是一个绝好的例子。如果让 10 个艾略特理论追随者观察这张图表,那么最终会得到 10 种不同的数浪结果。这些波浪不容易计数,而且图中也不存在明显的斐波纳契比率关系。有些人会对我将第二浪视为三角形提出质疑,然而他们对 K 线的计数不能质疑。第 3 浪的顶部(第 150 天达到)和第 5 浪的顶部(第 170 天达到)符合斐波纳契或者卢卡斯数字。也许其他的数浪方法同样正确,但是考虑到时间因素,这种数浪方法效果最好。

通过本章的介绍，我们已经知道如何通过斐波纳契波浪间延伸关系来预测目标位置。这种方法在大多数情况下有效。总的来说,我们从浪 2 的底部开始,寻找满足浪 1 的 1.618 倍价格延伸水平的位置。如果通过本章学习,读者

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

只对这一点印象深刻，则会明白为什么江恩反复强调，在新的趋势中，第一个上升浪以及随后的回撤完成以后，1.618 价格延伸水平是接下来最可能发生的价格变动，而且是非常有利的一次变动。因为江恩理论在艾略特波浪理论之前出现，所以他并没有将这次价格变动称为第 3 浪。

通过学习我们还看到，波浪并不一定在 1.618 倍价格延伸水平终止。如果读者跟踪观察的波浪超过了 1.618 倍价格延伸水平，那么接下来很可能发生的情况是这一轮变动过程继续向 2.618 倍价格延伸水平发展。绝大多数价格延伸水平是 1.618 倍和 2.618 倍。但是，在某些特殊情况下，也会出现 4.23 倍价格延伸水平。

纳斯达克(NASDAQ)案例

我们在前面已经看到过图 7.13，显示的是接近顶部的行情。4 月份的顶部对应的价位为 2375 点，之后行情开始下跌并在 5 月初达到近期低点 2295，下跌了 80 点。5 月 8 日的高点是 2352 点，随后真正的下跌过程立即开始。我们做一个数学计算：4.23*8=228。7 月 18 日时行情在 2012.78 点达到一个底部。用 2352



图 7.13 纳斯达克综合指数走势图(4.23 倍延伸)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

减去 338 的结果是 2014，意味着我们的预测与真实结果只相差一个点。从该点开始，行情向另一个方向发展。读者从图中可以看到，4.23 倍价格延伸水平只会在极端的情况下发生。例如，在过去的几年里，有一些较大的下跌浪出现了 4.23 倍延伸。在费城黄金白银指数图与费城半导体指数（SOX）图中，下跌的波浪间显示出 4.23 倍价格延伸。对于 4.23 倍价格延伸我们给出的判断是其出现概率较低，但是如果某个特定的波浪似乎脱离了控制，就像近期的纳斯达克市场走势图，可以用 4.23 倍延伸来预测低点的位置（《斐波纳契预测》就是这样做的）。

下面这一条仅供参考，6.848 倍价格延伸是更罕见的情况。事实上，由于这种情况极其罕见，我没有找到一个实例。

本章的主要内容就是讨论回撤和延伸如何发挥作用。读者已经知道，它们并不是在所有情况下都有效，但是再强调一句，没有哪种方法在任何情况下都有效。为什么呢？因为我们所面对的是混沌理论和量子物理。在这个世界上，仍然存在很多东西是超过人类的理解能力的。如果医学界通晓任何事情，那么任何病都可以被治愈。当然，人类医学的发展已经攻破了很多绝症，就像我们通过研究可以不断提高对于金融市场的理解能力，减少空白一样。

在接下来的一章里，我们将会进行更深入的学习，从而进一步弥补这个空白。下一章将会介绍另外一种测量斐波纳契延伸水平的方法。我们将会看到一种真正的高级技术。它们也不是在任何情况下都有效，但是在任何级别的趋势上，有足够多的例子证实这种方法很有效。到目前为止，我没有谈到这种方法，因为在学习这种方法之前，我们首先要了解基本的比率关系。可以告诉大家：当我开始把高级技术运用在分析中时，我对于技术分析的理解向前跨越了一大步。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 8 章 Advanced Projection Techniques 高级预测技术

到目前为止，我们已经整理一本非常不错的斐波纳契和卢卡斯研究汇编。通过将最标准的技术分析方法与卢卡斯循环相结合，我们创造了最好的形态识别方法。

现在，你的兵器库里已经有个足够的装备，这些装备不仅可以带你进入季后赛，而且已经具备进入总决赛的能力了。然而，我们不应该因为进入总决赛就沾沾自喜。想象一下你最钟爱的球队。无论是全美职业橄榄球联赛还是世界杯，与冠军失之交臂难道不是一件令人心痛的事么？

我们还是用争夺超级碗的棒球比赛来举例。你的球队经过一个赛季的征战仅仅是为了能够进入季后赛。根据常规赛的排名情况，各支球队需要经过两到三场季后赛才能进入超级碗决赛。如果你的球队过关斩将一路进入了超级碗决赛，但在比赛开始之前你还要忍受两周时间的煎熬。决赛阶段是非常令人兴奋的，但是错失冠军奖杯的心情，我想不用我多说大家也明白。拥有整个赛季的骄人战绩，但是如果站在与胜利一步之遥的地方，为什么没有最终取胜呢？

胜利与失败存在什么样的差别呢？其实它们之间的差别并不大。只是细节决定成败，是稍微多做一些准备工作，多做 15 分钟的练习。只是额外学习一些，多关注一些细枝末节。有时，额外所做的一个加练项目将成为破解对手的防守而决定成败的关键因素。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

多付出一些努力

这不仅适用于体育运动，在生活中也是如此。我很多年以前从事销售的时候，曾将其应用于到日常生活中。我曾效力于3M音响产品部门，这是3M公司的一个分部，就是发明了记事贴的公司。该公司的音响产品在很多方面都是Muzak公司最大的竞争对手，后者是电梯音乐的发明者。在XM或者Sirius卫星广播电台出现之前，Muzak和3M向零售商店、餐馆以及其他需要背景音乐的地方提供免费的音乐。

我的工作是负责销售这些系统。那时候，我住在南加州，公寓对面正好有一个在建造中的全新的希尔顿酒店。作为公司里的新人，虽然对这行所知不多，但我希望将公司的产品卖给这家希尔顿酒店。那个时候，这家酒店刚刚进行结构施工，每天去办公室的路上我都开车经过施工现场，设想如何达成这笔生意。时间就这样过去了几周。我坚持给酒店项目主管打电话，但每次打电话过去，都是秘书小姐接听电话。最后，在圣诞节前两天，酒店项目的主管接听了电话并告诉我在星期五下午，也就是12月24日的下午两点钟见面。我永远忘不了这件事。和大部分城市一样，洛杉矶的商业往来活动在圣诞节期间会停止，就像圣诞前夜的钟声一样准时。我把我的想法告诉给这位主管先生，但他保证说自己会准时赴约。

我按照约定的时间到了会面地点发现自己被放了鸽子。主管的办公室在新酒店对面街上一座漂亮的办公楼内。当我到了那里时，施工人员早已离去。通常施工现场热闹非凡，但是在我到达的时候，这里安静得可以听见一根针落地的声音。所有的人都离去了，楼门也上了锁。不用说读者也能想象得出当时我有多郁闷。

新年过后，3M公司的地区主席向其下辖的六个西区办公室的每位销售员宣布了一项销量竞赛计划，其中包括洛杉矶、圣何塞、奥克兰、波特兰、西雅图，还有圣地亚哥。销售冠军的奖品是3,500美元奖金外加从所有销售额中获得的提成。每个人必须完成一定水平的销售量才能达到合格标准，而且我了解到在过去的五年里，虽然一直开展这项销售竞赛，但是没有人获得销售冠军的奖项。这是不是很有趣？

每天，我依然看着那家希尔顿酒店越来越高，也不再只是一个框架。我继续打了6周的电话，但还是没有人给我回电话。某一天，我终于受够了这种等

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

待。我不明白自己是厌倦了被人拒绝，或者出于好奇，还是因为自己没有什么好顾虑的。在没有提前预约的情况下，我毅然走进了酒店项目管理办公室，并将名片递给项目经理。他的话令我非常震惊。

他看着我说："你到哪里去了，我一直在找你！"我非常吃惊。我向他说起圣诞节的尴尬事和所有杳无音讯的电话。他只是毫不在意地将我推在一旁并说："不要担心。"

长话短说，我得知这个人在 20 世纪 70 年代到 80 年代间，主管了南加州兴建的 15 家希尔顿酒店。他曾经有一个固定的音响设备供应商，参与了之前的每一个酒店工程，但现在被控漏税而没有能力承接目前的希尔顿酒店工程。根据计划，大厅及舞厅的墙面将在 6 周内完工，但是到现在还没有合适的音响设备承包商。

我想读者已经猜到了结果。我们公司得到了一单生意，包括安保系统在内，一共签订了 100,000 美元的合同。在 80 年代，10 万美元已经是一个很大的数字。实际上，这在当时是公司历史上最大的单笔销售合同，而我也因此赢得了销售冠军的奖项。

一天，当我同这位项目经理共同工作的时候，我问起他圣诞节的事情。他所说的话，我到今天还记得。他转向我说："杰夫，你知道吗，我在工作中需要支配上百万美元的资金，每天有记不清的人从我办公室进进出出。他们中的大多数都是些疯子，想卖那些烂到无法想象的东西。"沉默良久后他终于又开口说，"我对你所做的事是一项测试。我需要的是自己能够信任的人，大部分人在碰壁后便不再来了。但是我想，如果你能通过我的测试并再次出现，这份合同就是你的。"

现在读者应该能明白了。因为我的坚持，最终赢得了这份合同。只是最初的时候我不明白这点，而且大多数人都没有再次出现。我因此学到了一生中最重要的一课。

之所以要讲这个故事，是因为到目前为止我们已经付出了很多。而要赢得最终的胜利，我们还需要再坚持一下。在交易过程中，你不需要每次都打出本垒打。在交易中，要取得胜利，意味着要进入持续获胜的状况，减少出局的比率。如果双方已经持平或者比分稍稍超出对手，那么任何一点优势都可能带来截然不同的结果。如果在交易中能够超越那些没有盈亏的人并且最终开始盈利，那么你已经踏上了赢取冠军的征程。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大多数斐波纳契以及波浪理论分析者们所告诉你的是不同波浪之间的关系。本书涵盖了这方面的观点,但是除此之外,还将时间因素引入到形态分析中。现在读者已经具备了坚实的基础。但如同我反复重申的,艾略特波浪理论不是在任何时候都有效。理论的空白足以让交易者的资产蒙受较大的损失。斐波纳契关系也同样存在失效的时候。我们需要找到正确的方法来弥补上述两种理论的空白,而这可能就是决定成败的分水岭。

基于调整浪的价格延伸

调整浪和上升浪之间具有关键的比率关系。我见过的大多数关于艾略特理论的书都讲到波浪间的延伸关系,即从调整浪的底部开始测量时,随后的上升浪与之前的上升浪存在比率关系。例如,我们曾经讨论过,从浪 2 的底部开始测量,浪 3 的长度会延伸到浪 1 的 1.618 倍。

在此我们需要补充的是,波浪本身与紧随该浪之前发生的调整浪具有精确的比率关系。在 K 线图中,基于调整浪的价格延伸是走势图中与之俱来的现象。关于这一话题我们有必要展开论述。之所以说这些案例比较高级,是因为大多数人是通过比较推动浪之间的关系来学习斐波纳契或者艾略特波浪理论。而现在是和调整浪做比较,所以需要不同的案例。调整浪本身很复杂,同时很少有人能认识到发生在调整之后的价格变动与之前的调整过程存在精确的比率关系。

你想知道新形态中的第一浪的发展潜力吗?可以通过观察旧趋势最后一个价格变化过程来进行预测。我在各种级别的趋势中无数次地观察过这种现象。很多案例中,新趋势的第一浪与旧趋势的最后一浪存在斐波纳契比率关系。在很多情况下,原有形态的最后一浪将有与整个趋势存在相反的关系,并在反转发生后向另外的方向发展。

因为这些关系有时会失效,所以现代艾略特理论阵营对此只是一笔带过,而大部分其他学派的人甚至已经对其视而不见。本书中已经介绍过这些重要的关系因为它们与我们在此讨论的其他内容不同。如果单纯就斐波纳契价格延伸而言,它们的价值大打折扣,因为并不是百分百有效。然而,用斐波纳契价格延伸来寻找目标价格通常还是可行的。当然,它们本身也支持斐波纳契计算以及集群。请记住,在某一点上,我们要尽可能多地寻找各种关系,从而发现最佳的交易时机。当常见的斐波纳契比率关系失效时,通常是因为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价格延伸在操纵价格行为。理解延伸的作用原理，将会使得你由一般交易者的行列进入交易好手的行列。同样，在对图表的理解上，它也会造成不同理解水平的差异。

蝴蝶形态的变异——适用于调整浪形态

因为拉里·皮泽文特(Larry Pesavento)，蝴蝶形状又称为戈特雷(Gartley)形态变得很流行。这里，我们对这个形态稍作变化，然后将其运用到许多调整过程中。艾略特波浪理论的追随者已经逐渐理解了本章的很多内容，使用其他方法的人也应该了解。这些例子很常见，能够让读者对金融市场的理解大为改观。在本章的图表中有不同的注解，因为我一直在寻找更多的例子，长期以来我做了很多改进。我们的目的是观察这些形态如何发挥作用，所以并不需要这些形态的精确定义。



图 8.1 纳斯达克综合指数走势图——基于调整浪的延伸

纳斯达克(NASDAQ)案例

读者是不是觉得图 8.1 很眼熟呢？事实上这与我们在前一章最后部分所

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

看到的是同一张图，当时是要识别 4.23 倍价格延伸水平的近期低点。为了说明本章的概念，我在该图上画出了趋势线。第一个例子在图中用 1-2-3 标识，相应的趋势线是从 3 月份的最后一个上升过程开始到达 4 月份顶部，之后又下跌到 5 月底的底部。从图中可以看到，趋势线 2-3 的长度大概是趋势线 1-2 长度的 1.618 倍。K 线的下影线稍稍超出了 1.618 价格延伸水平，而且该点成为下跌趋势中的第一个主要低点。接下来我还会用更多的例子说明，最后一浪与新趋势的第一浪如何形成 1.618 的比率关系。

现在，我们观察一下这些比例。首先看一下趋势线 3-4-5。读者有没有看到趋势线 4-5 大概是趋势线 3-4 的 1.618 倍？如果市场参与者在接近关键低点的位置没有情感反应，那么二者将是完美的 1.618 的关系。接下来再看一下趋势线 6-7-8，这里也存在同样的比率关系。为什么我们不从 5 开始测量呢？从 5 测量也同样有效，因为此时趋势线 6-7 是上升的 ABC 调整浪的最后一浪，6-7 与 7-8 具有直接的比例关系，而 7-8 正好是新的下跌趋势的第一浪。因为当我完成这本书时，该图表还在发展过程中，所以我们并不知道。

当调整完成时，知道下一个下跌浪的大致幅度对交易者的形态识别能力会有多大的帮助呢？在这张图中存在两次这样的情形。这种情况每天都会发生，而且每张图中都会出现。在进行到下一张图表之前，我们再回头看一下该图上升趋势的末端。我们看一下 B?-1-2、B?-1 与 1-2 存在 0.618/1.618 的比例关系，这种比例关系恰好准确地定位了最后的顶部。

美铝(Alcoa)案例

接下来我们要观察的图 8.2 也是对上一章的相关图表稍作变化。图 8.2 所示为持续 90 天的(AA)调整浪。读者从图中看到有多少小反扑刺激了下一浪发展吗？读者有没有考虑为什么相对强弱指标和 MACD 等震荡指标如此有效？图中并没有给出这些指标，但这些指标较准确地给出了各种级别的趋势中超买和超卖现象发生的位置，从而给出了反转信号。这也恰好说明了为什么市场不是直线运动。在牛市或者熊市阶段中，正是这些调整提前为下一波行情提供了能量。那么调整何时结束呢？通过深度挖掘，我们发现中度调整一般在 61~89 天完成。在本例中，行情在第 90 天发生反转。

将图 8.2 分解来看，首先我们看到趋势线 1-2-3。在本例中，趋势线 1-2 对应牛市阶段的最后一个上升过程，随后的趋势线 2-3 对应的是一个五浪序列，而且趋势线 2-3 的长度是 1-2 的 1.618 倍。下一个过程是趋势线 4-5-6。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

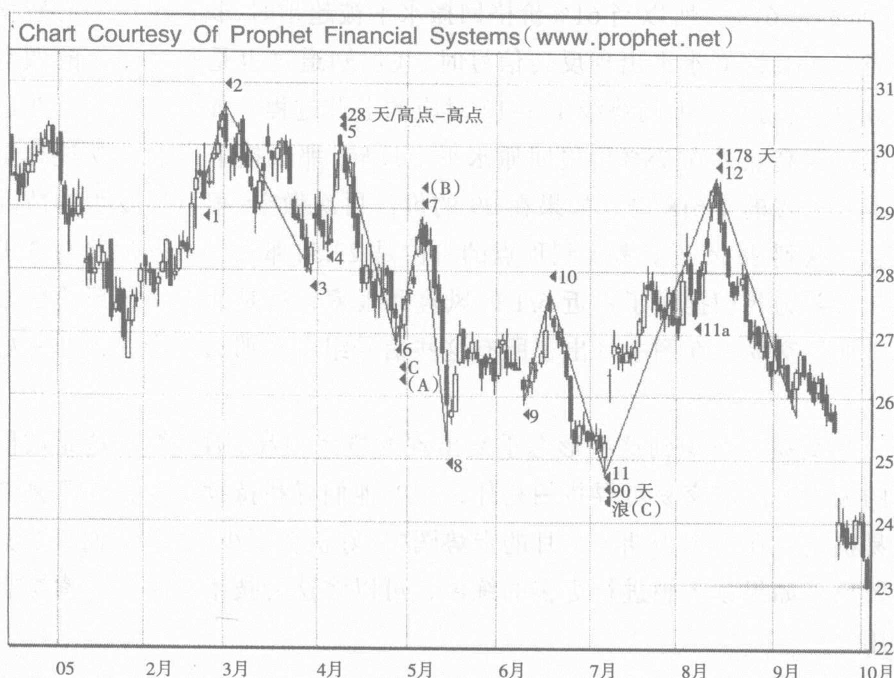


图 8.2 美铝公司股票价格走势图——90 日调整延伸

4-5 是小级别的上升 ABC 调整浪的最后一浪，行情在该浪完成后开始下跌，一直持续到 5 月底，趋势线 5-6 同样是趋势线 4-5 的 1.618 倍。接下来的调整浪持续了整整一个月。最后一浪 C 为随后的下跌过程提供了能量，该下跌过程在第 90 天达到底部，这里也存在 1.618 倍的比例关系，趋势线 10-11 是 9-10 的 1.618 倍。在随后的反弹行情中，10-11 与 11-12 有直接的 1.618/0.618 的比率关系。

为什么这个信息非常有价值呢？当我们有了这种形态识别系统之后，你就成了少有的几个能够利用这个信息分析美铝走势的人。当行情反弹时，可以看到价格超出了为期 90 天的下跌过程的 61%回撤水平，10-11 下跌过程的 1.618 倍价格延伸水平正好是整个下跌过程的 78%回撤水平。就在向上的跳空缺口出现时，读者知道价格将会超出前一个关键高点 10，而你将是唯一较为确定地知道这个信息的人。

这个信息对我们来说有没有其他的价值呢？在本书中我们已经花费大量时间阐述应该在哪里寻找 61%回撤水平，并将其作为潜在的反转点。当把这种方法运用到图 8.2 的整个下跌过程时，我们发现在 78%价格回撤水平出现

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

集群,而不是61%。所以当61%价格回撤水平被超越时,我们可以暂时轻松一下。当在78%回撤水平出现反转信号时,我们知道这也是胜算很大的做空机会。最后,我们看一下趋势线11a-12对应的上升过程。如果行情确实在这个过程中达到高点并在78%价格回撤水平上反转,那么接下来的下跌过程至少是该上升过程的1.618倍。如果在29的价位再次做空,很可能发生的情况是价格会下跌到26附近。考虑到顶点的价位是29.5,那么50%的风险与3美元的潜在收益为我们提供了将近6/1的风险回报率,这是非常好的风险回报率水平。如果交易者在图中列出了所有这些信号组合,那么将会获得非常好的结果。

一旦交易者意识到这些形态重复出现的概率很高,则会发现这是波段交易者的天堂。波段交易者寻找的是什么呢?他们寻找持续时间在3天到3周的交易机会。在这个为期5个月的走势图中,好机会不少于6个,而且这只是一只股票。如果读者想进行更多的练习,可以将这种技术与时间因素综合起来运用。

安进医药(Amgen)案例

上一张图表中出现的比例关系并不是偶然情况,为了证明这一点,我们再来观察一下前一章见到过的安进医药走势图(如图8.3)。该图所示为2005年大幅上升行情之前的调整浪2,本图稍作变化。行情从1和1a下跌到10月份的底部,该底部用2标识,随后行情上涨到3和4的位置,我们首先看一下这个过程中存在的关系。在短期内,1a-2-3与1-2-4都存在完美的比例关系。在10月份底部出现以后,1-2为我们提供了更大的价格目标。我们应该还记得,2004年10月份的低点是一个关键点,随后由于总统竞选的事件而引发了反弹。当行情处于52-57之间的第一个上升过程2-3中,将目标价位定在65这样的高点是不是可行呢?这样的预测并不是百分之百正确,但是本书的核心思想是趋势重复发生的概率比其不发生的概率要大得多。我强烈建议读者立刻去观察走势图(不是本书给出的例子),并找到类似的比率关系。不要想当然地认为我说的是对的,要自己做尽职调查。运用书中介绍的原理,并且观察其在实际应用中的效果。我相信读者对结果会既吃惊又高兴。

从2005年1月份的高点到4月份的低点(另一个关键低点),该过程包含一个为期54天的反扑行情。读者可以看到趋势线3a-4-5、5-6-7和7-8-9

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

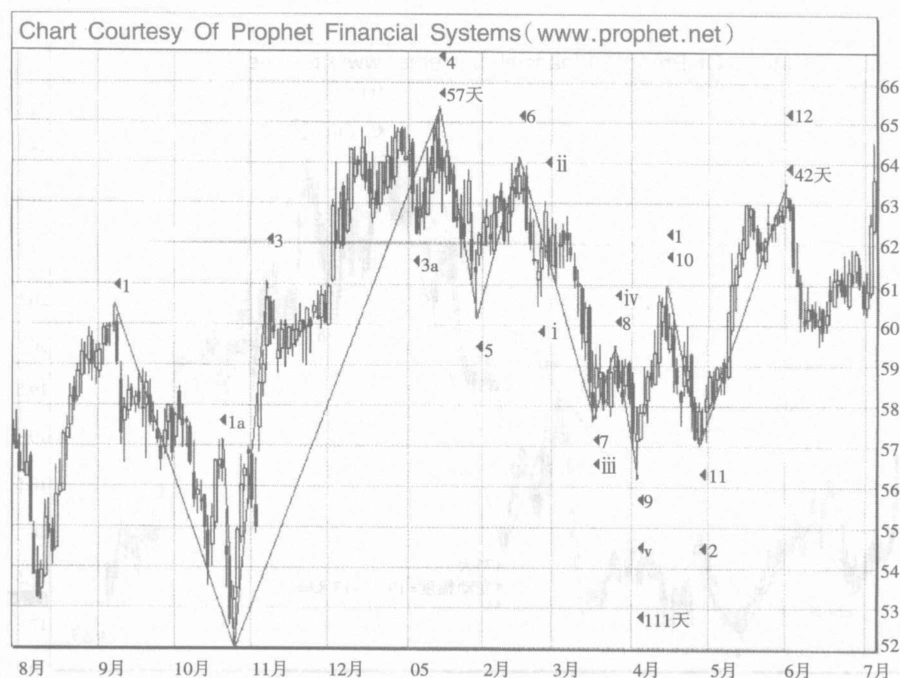


图 8.3 安进医药股票价格走势图——延伸预测

都存在完美的比例关系。在后来的上升行情中，10-11-12 也同样存在 1.618 倍的比率关系。我没有把所有符合 1.618 倍比例关系的情况标识出来，但是该图中还存在更多类似的比例关系。

思科(Cisco)案例

在研究过程中，我还发现了另外一点，也就是较大级别的调整浪所引起的价格变动可以达到该调整过程的 1.618 或者 2.618 倍价格延伸水平。但这并不一定是趋势的结束，因为随后会出现一个较小的调整过程，这个小调整过程引起的价格变动同样会达到 1.618 或者 2.618 倍价格延伸水平。

图 8.4 是思科的走势图。我们看一下趋势线 1-2-3。这次变动过程在 10 月份到达底部。读者从图中可以看到，直到下一年 4~5 月份的整个变动过程的目标价格都是由最后的下跌过程所驱动的。2006 年 4~5 月份达到的顶部是双重顶，事实上 2-3 的上升过程是 1-2 下跌过程的 2.618 倍。在之后的行情发展中，有趋势线 4-5-3，5-3 的上升过程同样是之前 4-5 调整的 2.618 倍。

在一张价格走势图中，价格变动的幅度是斐波纳契/卢卡斯数字或者这二者的衍生数字的情况很多。我们从图上可以看到，趋势线 4-5 从 19.43 的价位

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

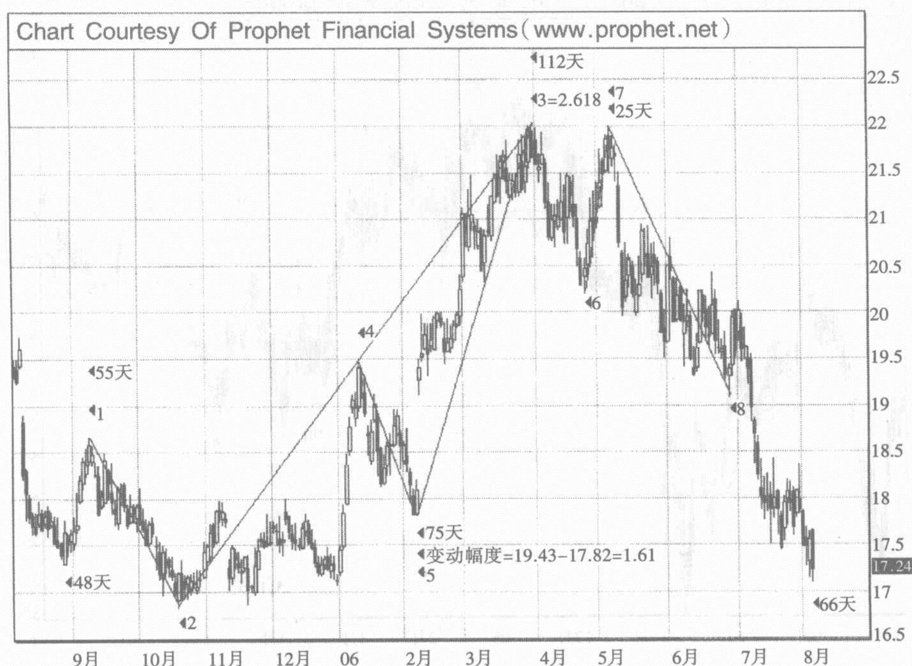


图 8.4 思科股票价格走势图——延伸预测

下跌到 17.82，下跌了 1.61 点。从时间角度来看，点 5 是趋势的第 75 天。点 7 附近的双重顶首先在趋势的第 112 天到达第一个顶部，之后又过了 25 天（趋势第 137 天）到达第二个顶部，从点 5 到第一个顶部持续了 37 天，到第二个顶部是 62 天。在这里一切都那么协调。

在下跌趋势中首先是趋势线 6-7-8。6-7 是上升趋势的最后一浪，在这个上升过程中，行情在 5 月份达到的顶部超出了 4 月份的顶部，但是超出不足 1%。趋势线 7-8 对应 1.618 倍价格延伸，可以想象这将会是浪 A 下跌过程终止的位置。

举了这么多例子，做了这么多练习，我们的核心目的是向读者展示一种与经典的艾略特理论不同的图表分析方法，而艾略特理论已经有了 75 年以上的历史。预测的主旨以及目标价格可以从调整浪中看到。到目前为止，我向大家介绍的方法不是百分百灵验的。它们只是一些指导方针，需要认真对待。本章的内容是关于高级技术。

经典的艾略特波浪理论者认为只有上升浪之间存在比率关系，很明显这不是事实。从交易者观察价格走势图开始，这些关系就存在于每一张图表中。然

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

而,在交易者大军中,只有极少的一部分人知道这些比率关系如何发挥作用。

引入时间因素

接下来我们将要谈到的内容不是学术探讨,而是探讨另外一种帮助我们理解价格走势的工具。当理解能力提高以后，我们做出交易决策时将更多地由正确的方法指导,而不是被情感驱动。在本书中,我们花费了大量篇幅介绍时间因素如何发挥反转信号的作用。现在我们可以将时间因素与价格目标预测技术综合起来运用,这样一来,我们相对其他交易者则具有了更多优势。

下面我们仔细观察图 8.5。我们可以将其视为 ABC 调整浪或者由五浪构成的推动浪。具体是哪种波浪形式没什么影响。如果将该图放在更大的趋势中观察,那么整个变动过程甚至是持续多年的调整过程中的浪 A。我对趋势线 3-4-5 标识的区域最为关注。从 7 月到 9 月份的反扑为最后的上升过程提供了能量,趋势线 4-5 是趋势线 3-4 的 1.618 倍。

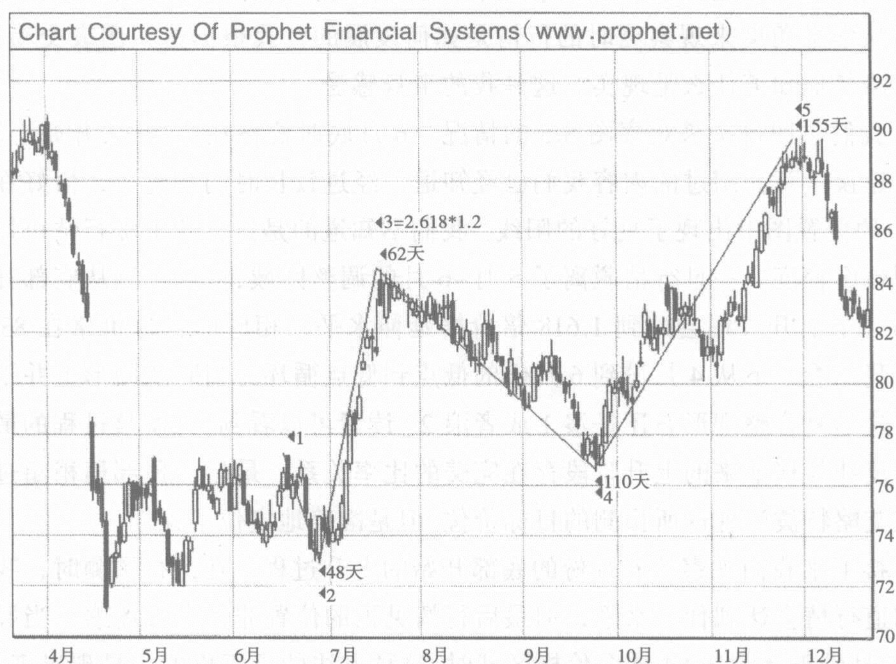


图 8.5 IBM 股票价格走势图——基于调整浪的延伸预测

同样的,趋势线 1-2 是 5 月~7 月调整过程的最后一浪,该下跌过程引起了 2-3 的上升过程,2-3 过程是 1-2 的 2.618 倍。在图形中,还有其他一些值

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

得注意的点。从 4 月到 12 月的整个过程回撤了一个较大的下跌过程,图中没有完全显示该下跌过程。整个反弹过程与 2004 年 12 月 31 日的顶部位置 97.67 之间不存在常见的斐波纳契回撤比率关系。如果仔细观察该图,我们可以发现图中不存在任何其他的传统艾略特波浪理论者所讲的波浪间关系。如果图中不存在传统的波浪间关系,也不能根据回撤水平确定反转,那么应该如何预测顶部的目标价位呢?

我们可以通过时间因素来解决这个问题。如果仔细观察,读者可以从该图中发现完美的时间关系。在 6 月底时,市场买盘增加,行情从第 48(卢卡斯数字 47+1)根 K 线开始上涨。股价在第 62 天达到顶部,并在第 110 天再次见底,从顶部到底部的下跌过程为 48(卢卡斯数字 47+1)天。最后,股价在第 155 天再次创出顶部。如果没有时间因素这一机制帮助我们提前定位顶部,那么我们就会和其他交易者一样,没有任何优势可言。我们再留意一下第 155 天到达的顶部的价位,从图中可以看到,价格在 89 附近,这也是个斐波纳契数字。

读者也许会这样问,这种高级技术的真正价值是什么呢?是不是仅仅在事后从学术角度来观察当时的行情是如何发展的?我根据这些图表交易,我非常清楚地知道什么是现实。这是我的亲身感受。

我们再回过头来观察图 8.5 的情况。6 月底时价格在第 48 天开始上涨。根据轮换一章介绍过的内容我们已经知道,经过较长时间调整后,恰好在第 48 天的位置图中出现了良好的阳线。我们不知道的是这一轮上涨行情可以发展到什么程度。一旦行情脱离了 5 月~6 月的调整区域,可以预测从底部开始的第一个上升过程会达到 1.618 倍价格延伸水平,相应的目标价格在 83 附近。我们看一下从 4 月份到 6 月份的低点到低点循环。当时从图形上并不能看出这是复合整理形态还是浪 1 或者浪 2。读者可以看到,该调整过程的最后一个反扑与接下来的上升阶段存在完美的比率关系。最后,顶部稍稍超过了传统艾略特波浪理论所预测的目标价位,但是准确地定位了顶部。

接下来我们观察从 6 月份的底部开始的上升过程。在进行预测时,我们不知道行情会达到什么水平,但最后行情见顶的位置非常令人迷惑。当股价在 11 月份重新测试 84 这个价格区域时,这种方法的真正价值才显现出来:根据反扑我们可以预测,行情很可能在 89 这个价位附近达到顶部。有了这个信息后,则可以避免在很高的价位买入股票,因为毫无疑问,当股价超过 80 以后,市场情绪已经变得非常看涨。如果已经持有了这只股票,那么应该设定跟

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

踪止损指令，这样的话一旦行情有变也可以锁定既得收益。如果行情转而下跌(如果不是已经止损而离开)，如果看到了所有这些关系的集聚，交易者此刻可以考虑做空。

阿奇煤炭(Arch Coal)案例

下一个案例学习是阿奇煤炭(ACK)的价格走势图，这是一个五浪序列(如图 8.6)。读者从图 8.6 中可以看到，第四浪的顶部(07/03)与第一浪的底部(05/22)有轻微的重叠。重叠真的会有什么影响吗？其实重要的是 2-3 的下跌过程是调整浪 1-2 的 1.618 倍。下跌过程 5-6 是调整浪 3-5 的 1.618 倍。传统的艾略特比率关系在这张图表上都不起作用。此外还有，将下跌过程 4-3 延伸 1.618 倍确实可以定位第 4 浪的顶部，对应的价格是 44。因为浪 4 顶部的十字星形态出现在序列的第 39 天，所以这是一个很好的做空机会。

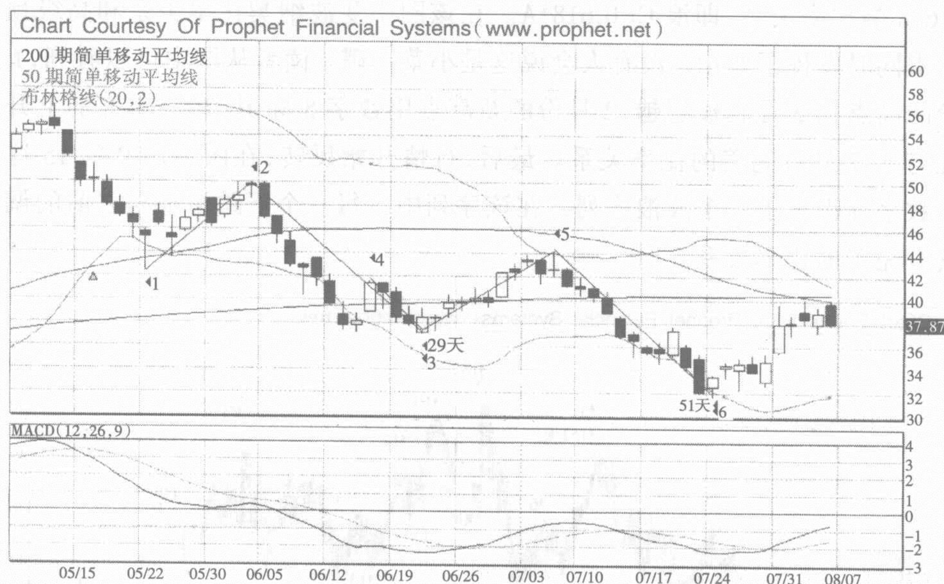


图 8.6 阿奇煤炭股票价格走势图——延伸预测

行情在整个五浪序列的第 51 天到达底部时，51 不是完美的斐波纳契或者卢卡斯数字，所以很可能这个序列是更大的下跌过程中的一部分，而这个大的下跌过程还在发展中。当时 K 线形态至少表明这是一个底部，而且从该底部开始的第 5 根 K 线是一个良好的多头包罗线，代表这是一个短线做多机会。如果在下一个跳空的交易日买入并且持有一段时间，则很有可能会获得

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一定利润，因为最后的下跌过程从 7/17 那一周开始，根据 1.618 倍的延伸水平，紧随的上升过程将会达到的目标价位是 42。

百拇医药(Biogen)案例

接下来的图 8.7 还是说明同样的概念。这次观察的是百拇医药(BIIB)的走势图。从 9 月份到 10 月份，根据下跌过程 1-2 可以预测高点的目标价位出现在 2006 年 1 月份，在图中用数字 3 标识。在本例中，从 12 月到 1 月的反弹与 10 月到 11 月的上升过程存在 0.618 的比率关系。与价格延伸水平相对，下跌过程 1-2 及据此所预测的顶部目标价位 48 提前告诉我们序列的第三浪将会在哪里结束。根据下跌过程 4-5 所预测的顶部也是 3。这是一个很好的集群，下跌幅度为 5 个点的 ABC 陡峭型调整浪从该位置开始，但是形态还没有完成。在这个 ABC 调整浪中，浪 C 在 2 月份达到了底部，浪 C 与浪 A 存在 0.618 的比率关系，即浪 C=0.618*A。在该图中斐波纳契比率关系和高级预测技术同时发挥了作用。没有人会说这是小菜一碟。读者从图中可以看到，1 月份的高点在 2 月底被超越，2 月份的新高点用数字 8 标识，其中 7-8 的上升过程与 6-7 具有完美的比率关系。最后，行情开始反转，在图中用 9 到 15 这几个数字标识出了一个波浪序列，在该序列中，每一个下跌浪都与之前的调整具有完美的比率关系。



图 8.7　百拇医药股票价格走势图——各种不同的延伸

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

星巴克(Starbucks)案例

图8.8所示为星巴克(Starbucks,SBUX)的价格走势图,在该图存在完美构造型式。我们来测量调整过程的长度并观察延伸情况。在该图中,行情到达底部的位置超出了浪B的2.618倍价格延伸水平。我在这张图中用斐波纳契回撤水平线代替了前面一些图表所用的趋势线。读者从图中还可以看到,从顶部开始的整个趋势在62天内完成。很明显,不是所有图表的构造都这么清晰。然而,一旦看到这种构造型式,应该立即采取行动。只要形态识别存在,那么这种形态就是无懈可击的,此时入市则是抓住了具有最高的风险回报率的机会。



图8.8 星巴克股票价格走势图——2.618倍延伸

还有另外一个值得在此提起的原则是关于最后一浪与第一浪的关系。我们看一下图中标识为1-2-3的三角形。读者可以看到,上升趋势中最后一个上升过程是1-2,该过程与新趋势第一个下跌过程2-3具有0.618/1.618的比率关系。顺便提一句,新趋势第一个下跌过程持续了13天。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我们假设交易者在顶部位置做空。了解这种比率关系后，当看到第一浪达到目标价位并且在目标位置反转，这是不是交易信号呢？如果这些过程在正确的时点完成，那么铃声已经响起，可以入市了。想捕捉到最好的价格变动过程吗？我们可以看一下三角形 4-3-5，这个三角形从 5 月底开始，读者可以看到，4-3 是 3-5 的 0.618 倍，而 3-5 对应的上升过程为浪 B。如果没有其他信号，那么这也是一个形态识别的线索，告诉我们浪 B 可能在什么位置结束。

请记住，在现实中观察这些图形与我们事后看书上的图表完全不一样。一旦调整过程结束，交易者可以画出价格延伸水平线，从而可以预测下跌过程的潜能。这个下跌过程有没有可能 60 天以后在 1.618 倍价格延伸水平上结束？当然可能。这是艺术，不是科学。第 61 天的图形上没有出现好的反转信号。我们还应该观察 K 线形态，如果认为第 60 天和第 61 天的 K 线是母子星形态的话，第二根 K 线甚至没有覆盖前一根 K 线的一半。在第 62 天，行情出现了跳空缺口，价格也下跌到 2.618 倍延伸目标。读者可以看到，第 62 天的 K 线是一根良好的阳线，表明在第 61 天后出现的缺口所对应的价位从 33 一直下降到第 62 天的开盘价 29，之后行情在第 62 天立刻上升。而其他的投资者很可能根本不知道到底发生了什么情况。

雅虎（Yahoo）案例

接下来观察的雅虎（Yahoo）的走势图，如图 8.9，我们注意浪 B，或者第二浪的情况，这一浪从 2005 年 6 月开始延续到 2005 年 9 月。读者从图中可以看到，调整浪与顶部之间具有精确的比率关系。关于本图，读者可以对波浪间关系进行计算，就像我们前面所做的那样，但是会发现这些比率关系在此是无效的，因为从 2005 年 2 月开始到 2005 年 6 月见顶的波浪与从 2005 年 9 月开始的上升浪间没有明显的比率关系。这张图表说明了我在本书开始部分谈到的艾略特理论的不足。

那为什么我没有把本书开始的那 100 多页以及艾略特理论最开始的 75 年一并删掉呢？因为这种方法确实能发挥作用。但是我的目的是把读者带动另一个水平。如果读者没有学习这些基础知识，那么就不会感受到我介绍的技术分析方法的魅力。我接受过专门的艾略特波浪理论培训，与时间因素分析一样，在发现这些方法以前，我多年来一直使用艾略特理论者讲授的分析方法。因为在使用这种高级技术以前，我花了很多年学习旧的方法，所以对于本章的内容，我会有一种全新的感受。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

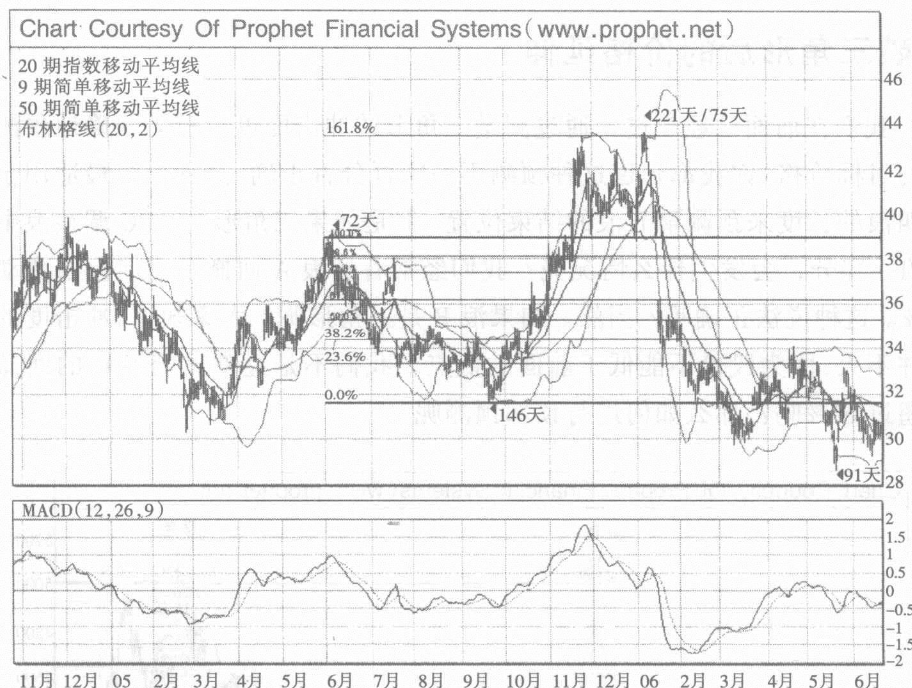


图 8.9 雅虎股票价格走势图——1.618 倍延伸

从时间角度来看，第一个上升浪持续了 72 天（斐波纳契数字 144 的一半）。随后的回调持续了 74 天，在整个序列的第 146 天完成。146 由卢卡斯序列衍生而来，同时也是斐波纳契比率 14.6%的衍生数字。最后一个上升浪持续了 75 天，并在第 76（卢卡斯数字）天行情反转，该顶部恰好处于 1.618 倍价格延伸水平。

在 2005 年的任何时刻，如果你给自己的经纪人打电话，询问股票分析师根据基本面分析预测的目标价格是多少，你觉得他们会提供什么答案呢?他们给你的是根据乐观的盈利预测或者市盈率计算得出的结果。我说得对吗?他们会告诉你什么时候买入股票或者什么时候卖出吗?最有趣的是，就在某只股票调整刚刚结束时，他们竟然会给出卖出信号。当这只股票与市场其他股票一起开始最后的上升过程时，这些分析师中有几个人能准确地预测到股价会在 43.60 处反转？基于同样的原因，市场上其他的交易者中有多少人能预测到该反转呢？我敢肯定地说，能预测出反转价位的人不多。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

突破三角形后的价格延伸

我们在前面已经学过，通过测量三角形的冲击度可以较为准确地预测顶部的目标价格。你我都知道这种预测不一定百分百正确。这种方法最适用于用第四浪的长度来预测第五浪的结束位置。但是如果三角形是 ABC 调整浪中浪 B 的一部分，会发生什么情况呢？我们经常看到浪 A 回撤了之前价格变动的 38%。这种说法正确吗？当然。如果浪 B 是三角形呢？大家知道，冲击度的空间并不大，因为股价不能低于前面的低点。我们不是经常见到浪 C 的回撤幅度超过 61%吗？那么如何进行顶部预测呢？

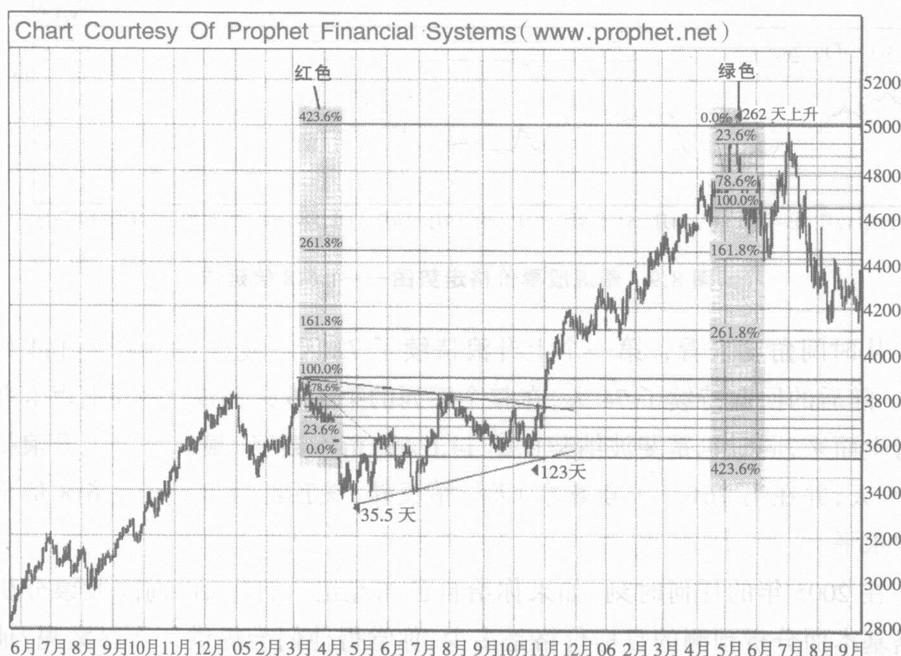


图 8.10 道琼斯运输业平均指数走势图——三角形延伸

我们可以从图 8.10 这样的图表形态中找到答案。这是道琼斯运输业平均指数走势。图中有持续 7 个月的三角形调整过程，在这个三角形中冲击度测量完全失效。请读者仔细观察我在图中做出的标记。在本例中，我测量的是三角形的开始位置到结束位置之间的距离。再把这个过程重复一遍。看到 2005 年 3 月初位于 3800 点以上的顶部了吗？我没有从三角形的顶部到底部进行测量，而是测量三角形顶部与浪 E 的结束位置之间的距离。在本例中，行情在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2005 年 4 月份的底部之后 123 天突破了三角形，并在第 262 天 4.23 倍价格延伸位置达到顶部。当从三角形的开始位置到结束位置进行测量时，可以看到价格延伸的最终会达到什么位置。在本例中，指数突破了 1.618 和 2.618 倍价格延伸水平。当 2.618 倍价格延伸水平被突破以后，我们的线索是继续寻找 4.23 倍价格延伸水平的位置。读者从图中可以看到，顶部恰好出现在 4.23 倍的位置。我可以肯定地告诉读者，这不是巧合。

接下来我们观察上升趋势在 2006 年 5 月份的最后一个上升过程，该上升过程最后达到的顶部恰好位于 4600 点以上。根据这最后的上升过程，可以很精确地预测出行情转为下跌趋势以后第一个下跌过程的结束位置。第一个下跌过程恰好在趋势的第 21 天完成。随后调整出现，当调整浪 B 达到顶部以后，通过测量浪 B，可以预测下一个底部会出现在绿色的 2.618 倍价格延伸点，也就是 4000 点以上的位置。到本书出版时，我们可以看到预测的准确性有多高。

我们所做的这种预测在其他时间框架下有效吗？下面的图 8.11 是费城半导体指数（SOX）的分时走势图。读者可以看到，对于三角形区域，我还是从其开始位置到结束位置进行测量，而不是测量开始位置到整个调整浪的底部。读者可以看到，在 2.618 倍价格延伸点，趋势发生变化（这是较小级别的三角

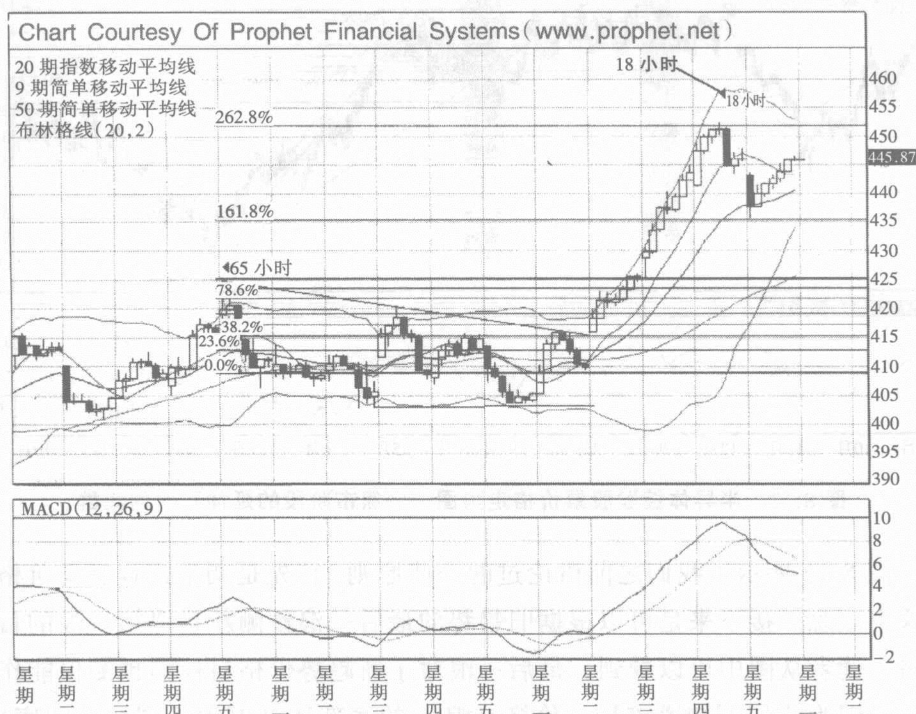


图 8.11 费城半导体指数(SOX)走势图——三角形延伸

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

形)，而这是较小的趋势。上升过程持续了 18 小时。

预测较大级别的趋势变化

本章的最后几张图介绍较大程度的预测。图 8.12 是半导体控股(SMH)的走势图，对于该股票在 2006 年所经历的熊市阶段，根据该图可以较好地预测目标价格。在这张图中，分别用红色和紫色两种线给出预测水平。首先我们看一下紫色回撤水平线，这些回撤线与三角形 1-2-3 对应。1-2 是反弹阶段的最后一个上升过程，2.618 倍价格延伸水平正好和直线 2-3 中点 3 的位置相对应。再看一下 2006 年 3 月到 4 月份的调整过程。该调整过程与红色回撤水平线和三角形 4-5-3 对应。读者从图中可以看到根据红色回撤水平线得到的目标价位。数字 3 所标识的底部是两个目标价位的集合，而且股价在趋势第 133 天转而上涨，恰好位于纳斯达克市场第 61 天的底部之后（请看图 8.1 和 8.13）。

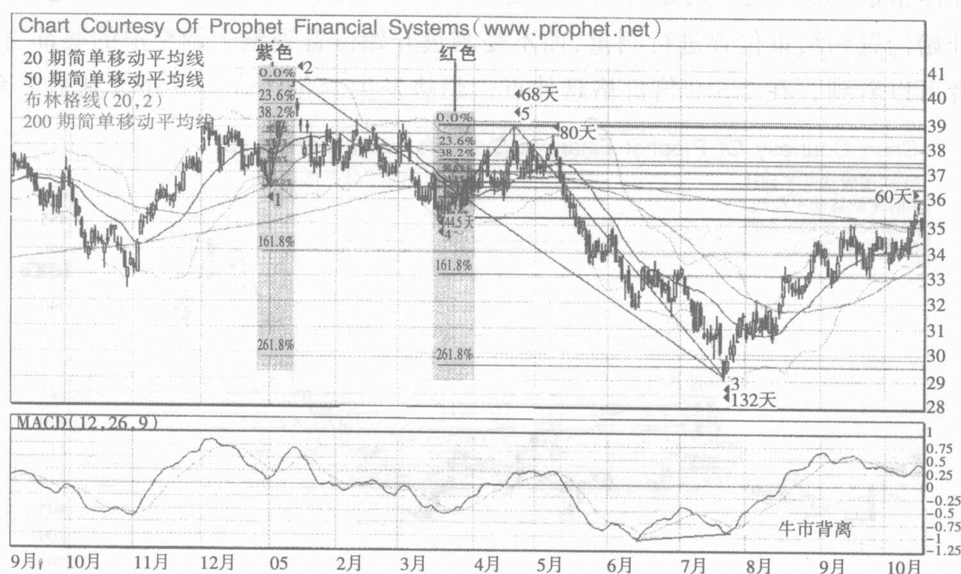


图 8.12 半导体控股股票价格走势图——熊市阶段的延伸和时间集群

图 8.12 展示了我们之前讨论过的一些原则。首先是调整过程驱动价格运动这个概念。接下来是可以根据旧趋势的最后一浪预测新趋势第一浪的目标价格。读者从图中可以看到，最后一浪对于新趋势价格目标的预测仅能作为指导，因为我们不知道该目标价格是浪 A 的底部还是更大级别变动的底部。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

遗憾的是，对于这个问题还没有找到答案。当前，我们只知道最后一浪对于新的趋势有重要意义。然而，这种方法在 2006 年六七月份时很有用，因为我们可以捕捉到高概率的低点。我们应该知道，最开始接触这种方法时会觉得挺复杂，但是锻炼得越多，则对其应用越熟练，并且能够感受这种方法在不同时间框架下的精确性。现在，我希望读者尽快熟悉这个概念。

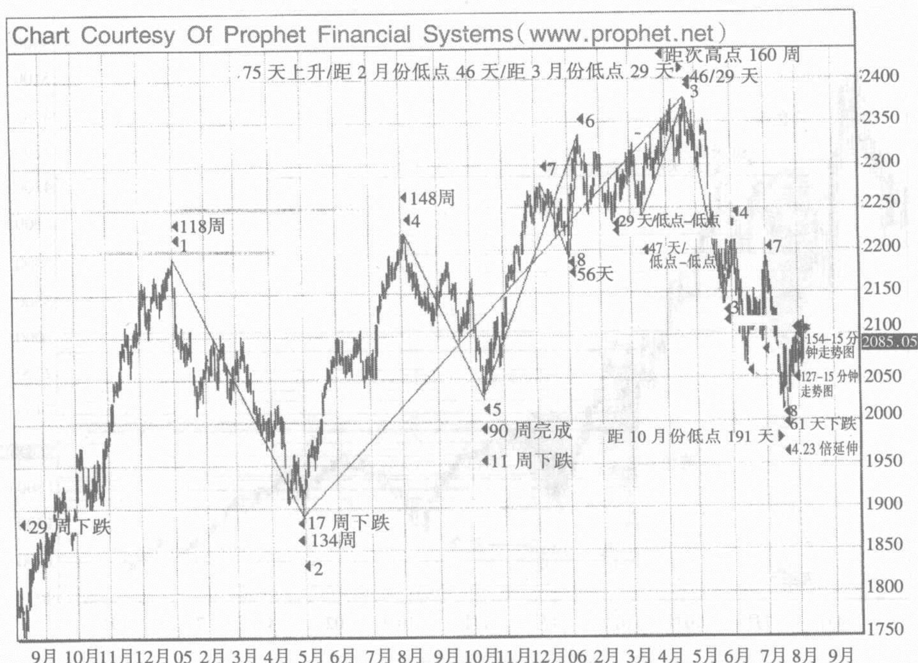


图 8.13 纳斯达克综合指数走势图——不同的预测

（2005 年 1 月高点到 2006 年 4 月高点）

我相信最后的这些图表可以大大帮助我们提高对金融市场预测的理解。图 8.13 是纳斯达克从 2005 年 1 月份高点到 2006 年 4 月份高点的走势图。在本章前面的部分已经分析过该图最后一段时期的走势。该图最吸引我的是从 2005 年 1 月到 2005 年 4 月底的调整过程与形态其余部分的关系。在此我们不会涉及有关时间因素的内容，因为之前已经详细地研究过时间因素。

从价格角度来看，最终推动行情变化的是调整浪的关系。还记得吗，在 2005 年的第一个交易日，指数在 2191 点达到顶部，随后行情下跌 302 点之后，在 1889 点的位置见底。用 1.618 乘以 302 得到 488，从 1889 点的底部开始，如果上涨 488 点将达到 2377 点。从图中可以看到，顶部恰好在 2375.54 点达到，与目标价格仅相差 1.46 点。读者可以仔细观察该图，但会发现没有其他的波浪间关系。也有其他一些确实比较接近，但是都不如上述的预测更准确。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

就我所知，纳斯达克市场在2006年4月份到达的顶部以及所有的时间关系，与2005年的反扑过程具有精确的比率关系。读者从图中可以看到一些小级别的比率关系，它们同样非常有效。我在图中标出了4-5-6和7-8-6，除此之外还有更多。

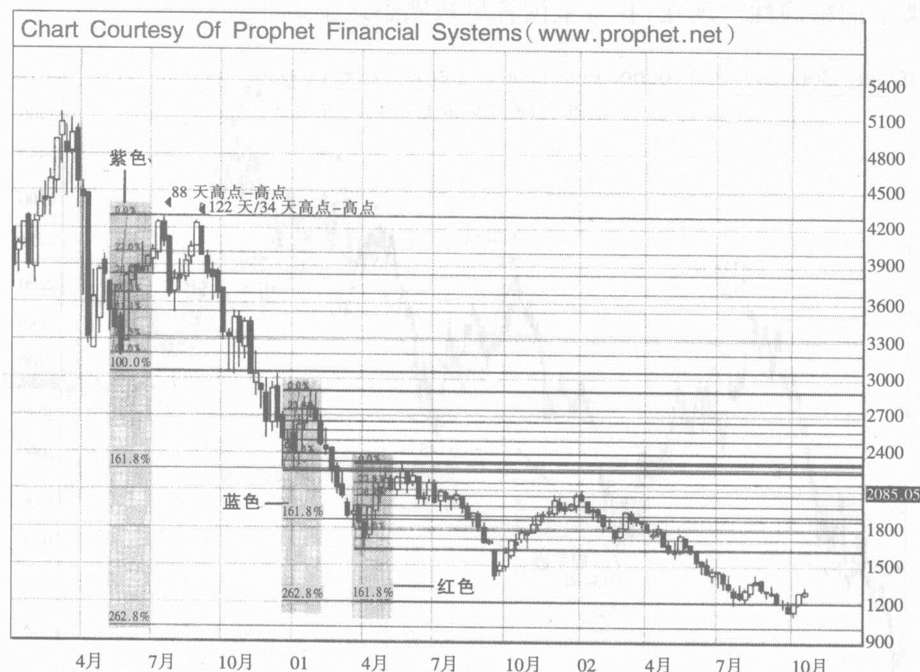


图 8.14　纳斯达克综合指数走势图——熊市中的延伸预测

最后，图8.14所示为纳斯达克市场从2000到2002年间的熊市。最终的浪B从5月份一直持续到7月份。随后行情测试了前期高点，但是9月份时在非常接近顶部的位置失败。在该图中，我画出了三组回撤水平线。第一组测量的是从夏天开始的较大的反扑，另外的两组测量的是从2001年初开始的反扑。这表明，如果我们从调整浪的顶部开始对未来行情进行1.618或者2.618倍价格延伸水平预测，最后可以大致准确地估计出最终底部的位置。当我们对这些反弹过程进行1.618或者2.618倍价格延伸水平预测时，可以得到三个底部目标价格，分别为1181点、1025点和1214点。这几个目标价格与最终底部的位置或多或少有些差距，但是相差不到100点。

这种方法与传统的艾略特波浪理论相比，能帮助我们更好地预测底部位置。如果以传统艾略特理论的波浪间关系为依据，我们会将顶部定位在5132点，用5132点减去5月22日的低点3042点，结果是2090点。如果用2090点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

乘以 1.618 将得到 3381 点，用暑期的高点 4289 点减去 3381 点得到最终的底部将会出现的 908 点附近。分析表明，根据反弹进行目标价格预测与最终的结果更为相近。

通过观察读者可以看到，浪 B 的 1.618 倍价格延伸水平准确地定位了 2001 年 1 月份的低点。如果大家还记得的话，格里斯潘恰好在此时突然意外地宣布降息，而该决定并不是在美联储的例行会议上做出的。如果此时持有的是空头头寸，那么便成了熊市反弹中的牺牲品。这项技术不仅帮我们准确地估计出底部位置，而且提前警告我们熊市对于紫色的 1.618 倍价格延伸水平的强烈反应。我并没有在图中表示出所有的关系，但图中还有其他情况存在，在行情发展过程中，1.618 倍价格延伸水平捕捉到了一些程度较小的反弹。你是否还相信新闻事件影响价格运动？或者你是否相信价格走势图中的波浪以及波浪间关系在某种程度上反映了新闻事件？

高级计算

作为本章的结尾，我准备向读者介绍一些很复杂的计算。在接下来的案例中，我们并不知道波浪在哪里结束。但是观察一下行情如何达到这些位置也是

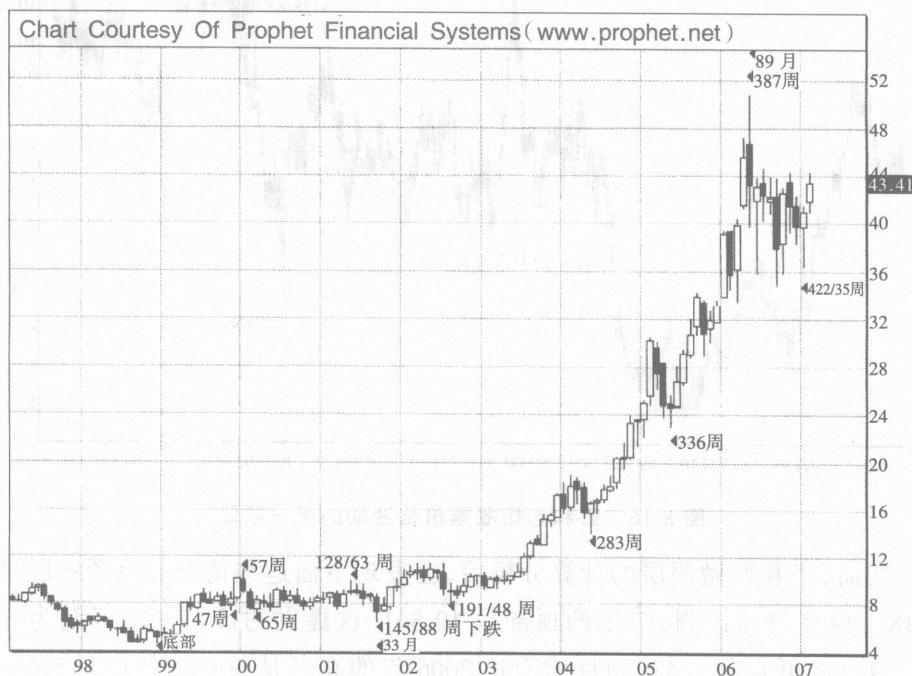


图 8.15 必和必拓股票价格走势图——持续时间为 89 个月的循环

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

挺有趣的。在这里我们将要研究的是必和必拓公司股票，因为这是一只非常重要的股票，不仅在美国交易也在澳大利亚交易。但是通过这个案例的学习，我们应该掌握一些东西。接下来读者将分别看到行情从底部开始变化的周线图和月线图。这两张图表都是根据纽约股票交易所（NYSE）的情况得来的。

第一张图 8.15 没有什么特别的情况。从图中可以看到的就是从 2001 年底部开始到最陡峭的调整为止，整个过程持续了 89 月。如果观察周走势图可以发现更有趣的事情。图 8.16 突出显示了变动过程的第一阶段。读者可以看到该图中存在一些较好的时间关系。第一个关键高点出现在第 57 周，这意义不是很大。然而，随后的调整过程在整个趋势的第 145 周结束，同时也是下跌过程的第 88 周。如果再将时间延长到 2007 年，那么读者可以看到更有趣的东西（如图 8.17）。

从图 8.17 可以看到，股价在第 387 周见顶，这个数字似乎也不是很重要。

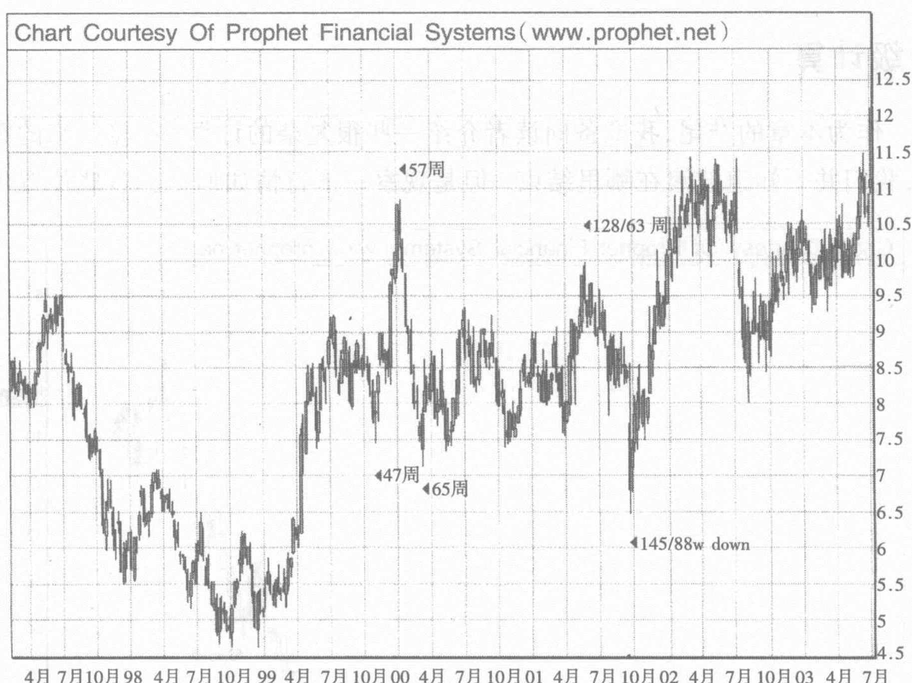


图 8.16 必和必拓股票价格变动的第一阶段

然而，当我们做深层的计算分析后，会发现下面这些情况。该图的底部是 4.6181，根据我的预测，浪 1 的顶部是 10.841，这提供的价格变动区间为 6.22 点。浪 2 的低点是 6.48，到目前为止 2006 年的高点是 50.74，从而具有 44.26 点的价格变动区间。如果用 44.26 除以 6.22，结果是 7.1157。这意味着浪 3 是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

浪 1 的 7.11 倍。当引入时间因素后，第一浪在第 57 周完成，第三浪在第 242 周完成。用 57/242 等于 0.2355(与 0.236 或者 23.6 的衍生数字非常接近)，而且 4.24 倍价格延伸水平也与 4.23 非常接近。

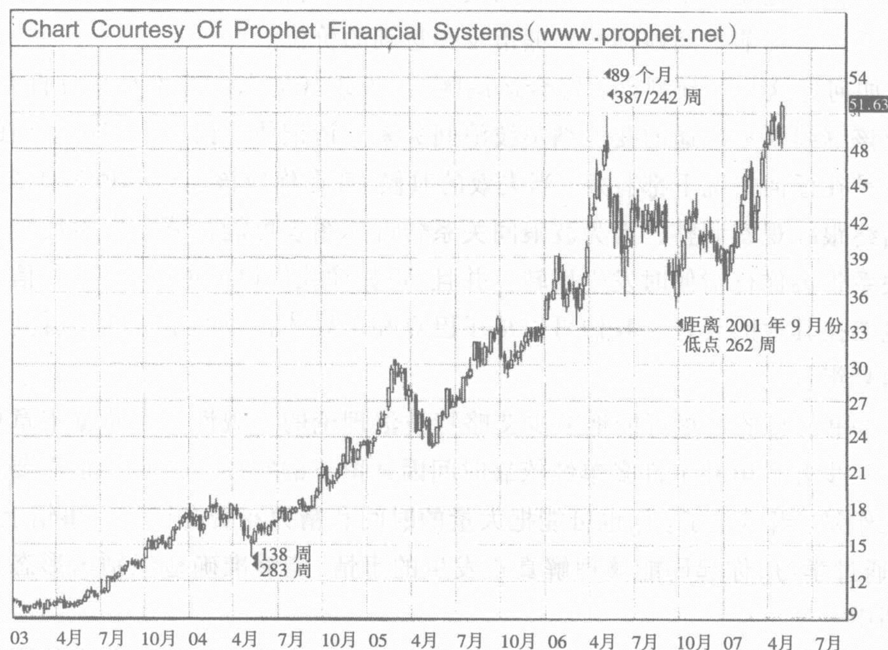


图 8.17 必和必拓股票价格走势图——持续时间为 89 个月的循环

最后，在本书的编辑阶段，行情出现了为期 20 周的调整过程，行情在距离 2001 年 9 月份的关键低点 262 周时达到底部。从该点开始价格继续上涨而创出新高，这意味着 7.11 倍价格延伸水平引发了从 2001 年开始的最大的调整过程。

以上提到的这些计算仅仅是图表中隐藏的一部分时间关系。最后介绍的计算方法在交易中非常难以应用，正因为如此我把它们与本书众多的其他图表分开进行分析。然而，如果你想在确认中期趋势的潜在变化时具有优势，那么深入挖掘这些高级计算将有助于识别较大级别的变化。如果通过前几章介绍的方法找不到答案，这种更深层次的探索工作通常会有所发现。

这时所发现的情况恰好是我们寻找的趋势可能发生变化的信号，我们应该在价格变动触及移动平均线之前发现这种趋势变化。如果该点同时还存在时间关系和价格关系的集群，那么则有非常强烈的暗示，即一些重要的事情发

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

生了。这全取决于你想挖掘的深度。

我想读者已经开始明白了。尽管没有纳入本书中，但在2000~2002年的熊市期间，道琼斯工业平均指数和标准普尔500指数都是非常好的例子。这些图形的价格变化比纳斯达克市场还频繁，在相当多的情况下，通过时间关系和价格关系可以提前准确地预测到熊市反弹达到的价位。

如何把这几种预测方法综合运用呢？我发现任何东西都不是百分百有效。你应该继续观察普通的斐波纳契波浪间关系。请记住，读者从书中学到的方法不是在任何情况下都有效。当失效的时候，现在你应该已经知道为什么。应该始终跟踪观察调整，因为波浪间关系告诉你图表可能在哪里发生反转。时间关系告诉你行情何时发生反转。并且，正如像我们以前说过的，某些信号组合显然比其他的要好。我们可以从星巴克和半导体控股的走势图中看到最好的信号组合。

本书的目的是尽可能地减少艾略特波浪理论的主观性。我感觉本章更深入了一步并且填补了许多单纯依靠时间因素留下的空白。这是不是需要很大的工作量？当然是了。你也可能把大量的时间和精力花费在错误的事情上。这里，通过学习，你起码能够理解真正发生的事情，能够准确地识别出形态并有效利用。

我们应该知道，许多信号组合并不像在星巴克或半导体控股走势图中看到的那样。正因如此，我们才应该努力利用书中介绍的各种方法。总会有某种分析方法或工具比其他方法能更有效地识别形态。

在学习本章时，我们应该放弃常见的斐波纳契或者艾略特波浪间关系确实有效的想法。当他们失效时，我们需要另一种方法论，否则会迷失方向。我希望读者能够有目的地训练自己的思维，在看到图表时不要太在意上升浪之间的关系，而是注意调整浪和上升浪之间的关系。

经过一些锻炼以后，读者将能够对几周或者几个月以后的行情做出更准确的目标预测。如果我们处在一个很强的趋势中，并且1.618倍价格延伸已经失效，那么可以充满自信地预测行情将会到达2.618倍延伸水平，或者4.23倍的延伸水平。有时他们会和你已经接触多年的比率关系不同，有时它们会同时出现。

本书的主旨是用新的方法来观察图表。我在观察价格走势图的时候总会跟踪观察K线形态。然而，如果在实际工作中只观察K线形态的话，你会发现

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图形绕过了一些重要的时点。我们在介绍时间因素时已经谈到过，你会看到处于重要时点的 K 线被忽略了。这是什么原因呢？我认为本章已经回答了这个问题。符合斐波纳契百分比回撤的调整浪确实发挥了磁铁的作用。当读者学习了预测技术以后，对于市场判断的精确度将会成指数倍增长。

在本章结束时，我把技术分析可能用到的各种因素都综述了一遍。剩下的事情就取决于读者个人了。要使这些工具能发挥作用，交易者需要的最重要的心理特性是耐心。在我最初应用这些方法时，也有过很多次止损的经历。我会预测转折发生的时间，并且采取行动，但很多时候这种做法是无效的。只是当我后来开始等待 K 线形态对时间和价格的集群确认以后，情况才有了转变。如果你对卢卡斯波浪或时间序列一无所知，尝试参与一次交易就是一件事情。没有这种新“语言”的知识，图形上的一个点和另外一点并没有显著的不同。

当你开始使用时间序列时，将会为图形的表现而着迷。你将为自己的第一个爱好是在所有的地方扣动扳机而兴奋不已，但是千万不要这样做。应该等待看起来更好的信号组合，耐心等待是很困难的事情。等待好的信号组合、保护好自己的资金比在普通的机会中资金受损更好。后面有更多好机会。画出价格延伸水平线并且跟踪观察 K 线。如果你是一个即日交易者，你会预测行情在 15 分钟走势图的第 47 根 K 线发生反转。如果你是波段交易者，你将预测行情在 61 天循环完成时发生变化。别采取行动，直到 K 线形态确认了价格和时间关系的集群点。当所有信号同时出现时，绝对要扣动扳机。看见的就是你所看见的。你将开始相信图表和这种方法。当你确实扣动扳机时，一定要有勇气坚持自己的交易。随着时间流逝，你将获得许多的乐趣！我怎么会知道呢？因为这些全都在我身上发生过！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 9 章 Timing the Forex Market
外汇市场时机选择

万物变化都有循环。从 1982 年到 2000 年的大牛市是股票市场的一个辉煌时期。我不会说以后再也不会有这样的盛况，历史表明，对于股票的狂热大概每 75 年左右会出现一次。虽然 1966 年之前也是牛市，但是当时的情况与 20 世纪 20 年代相比其狂热程度还有很大的差距。我们假设 20 世纪 20 年代末和 90 年代末投资者对股票的狂热有许多相关性。当纳斯达克市场的泡沫破灭时，许多市场参与者因为失败而被迫离开，并且再也不会进入这个市场。

研究图表形态

有些交易者把资金转移到房地产中，有些人将资金转移到贵金属上，还有一些交易者则转战外汇市场。虽然纳斯达克市场每天的成交量接近 20 亿股，但是外汇市场的日交易平均额在 1.5 万亿美元到 3.5 万亿美元之间。这是一个巨大的市场，并且进入这个市场的门槛很低。

将本章内容纳入书中是基于下面的一些考虑。如果读者需要任何与交易有关的基础知识的话，那么你从本书中找不到答案。关于这些知识读者可以参阅一些其他非常好的书目。有些书告诉读者研究基本面以及新闻事件对于成功交易非常重要。对此我不作任何反驳，但是在此也不介绍与其相关的内容。在这里我想介绍给大家的原理其实和股票市场一样。我认为对于特定的金融工具而言，只要其具有足够的流动性，那么交易者想要了解的关于该证券

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的任何信息都包含在价格走势图中。在这里我们将要介绍的方法与本书其余部分的方法一样。如果你完全依赖基本面分析，那可能会很惨。基本面分析可以告诉交易者大的趋势是什么，但是对于何时入市、何时离场没有什么指导作用。在外汇市场中总是有新人加入，这些新入市的交易者不但需要坚实的基础知识，而且需要深入学习来理解市场的运行方式。

我不承诺自己是外汇市场上的专家。但可以告诉读者，对于这个市场，我进行了广泛而深入的研究，发现在其他金融工具中起作用的那些循环规律在货币交易中也适用，不管这些金融工具是货币还是期货合约。研究表明，有了这些循环，则可以驾驭复杂多变的金融市场。外汇交易者可能还会继续研究新闻事件及其他基本面。作为一名技术分析师，我对此有个人的偏见。通过本章内容的介绍，我想告诉读者如何提高判断的准确性。本书不是告诉读者去做什么，而是教会读者什么时候去做。

外汇市场与股票市场的唯一区别是这个市场是一个 24 小时连续交易的市场，而股票市场从东部标准时间的上午 9:30 分开市，下午 4:00 闭市。这就意味着在世界不同的地方、不同市场的活动存在间歇时间。外汇市场从美国东部时间的星期日下午 5:00 开始交易，该时间落后格林威治标准时间（Greenwich Mean Time）4 或 5 个小时，而格林威治标准时间是全世界的交易者所参考的时间依据。当美国是下午 5:00 时，澳大利亚已经到了第二天早晨。当时悉尼的成交量可能很好，但是直到东京、伦敦与纽约开始交易以后，成交量才会大幅上升。所以不管你在哪个市场交易，要知道好的信号组合在特定时间会出现得更频繁。

对于只在外汇市场交易的人来说，你需要做的是遵循从书中学到的所有知识。本章将会给出一些实例，学习完这些案例后读者可以有足够的信心相信时间因素在外汇市场上也一样有效。在完全信任某种方法之前对其反复研究是非常重要的。本章涉及的案例将会用很多图表来说明，从而读者对这种方法的信心能够像股票交易者和期货交易者一样。如果你已经掌握了很好的技术指标，那很好。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图表形态的几个案例

欧元/日元(Euro/Yen)走势图

首先我们研究一下欧元与日元这一组货币。图 9.1 是欧元/日元的走势图,该图包含了 2005 年的大部分时间。

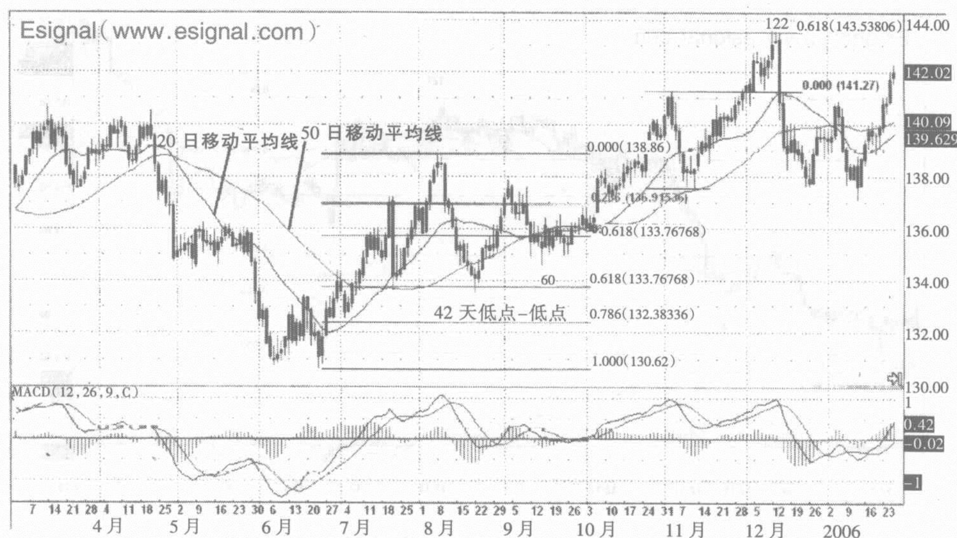


图 9.1　欧元日走势图(覆盖 2005 年的绝大多数时间)

该走势图同时还显示了 MACD 线以及 20 期和 50 期移动平均线。图形中显示了很好的上升趋势,我想特别说明其中的两个关键点。第一点是行情从 6 月份低点到 8 月份的高点随后又达到低点。这一轮变动过程形成了完整的从低点到高点再到低点的循环,持续时间为 42 天。我们知道,42 是 4.23 倍延伸的衍生数字,同时也是斐波纳契比率关系。在识别形态时,更重要的是在低点处的时间/价格集群。该下跌过程达到低点的 K 线恰好穿过 61%回撤水平上,但是从实用角度来看,我们得到了由 61%价格回撤与为期 42 天的循环所构成的集群。这个低点位置的 K 线留下了一条影线,两天以后,图形上出现了一根良好的阳线,从而确认了该底部。虽然 9 月份时在趋势第 60 天报收的 K 线又留下了下影线,但是 8 月份的低点是最好的买入机会。在 9 月份低点以后的任何时刻,MACD 中已经出现熊市背离,这时候只有最激进的投资者才会建立新的仓位。波段交易者应该寻找持续时间在几天到几周的短期交易机会,

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因为在实际交易中谁也不能预知未来。

11 月份达到的高点同时集聚了几个时间关系。该点是趋势的第 95 天，与 9 月份的低点相距 35 天，并且距离 8 月份的低点为 54 天。该位置存在背离，同时该位置确实是个卖空机会，但是它还不是最终的高点。最终的高点出现在 12 月份，该点是趋势的第 122 天（卢卡斯数字 123-1），背离最终永久地出现了。请注意，通过斐波纳契价格延伸可以定位 143 附近的高点。

图 9.2 欧元分时走势图

从图 9.2 的分时走势图上可以看到巨大的背离正在形成，但是高点在该上升过程的第 124 小时出现，与卢卡斯数字 123 非常接近。该位置对应的 K 线是一根高浪线，实体部分很小，向我们传递的信号是买方变得优柔寡断起来。该例展示了我们在前面讨论过的背离。行情还在继续上涨，直到整个循环完成反转才出现。在本例中，如果交易者根据 12 月 13 日第 113 根 K 线出现的熊市包罗线而卖空的话，很可能会在遭受一些损失后通过止损离场。113 是斐波纳契数字 13 的衍生数字，但这是一个发生概率较低的反转信号。当行情已经进展到江恩的 108 根 K 线循环时，在判断主要趋势将发生变化之前至少应该等待第 118 根 K 线出现。在扣动交易的扳机之前我会观察更小时间刻度下的走势图（例如 15 分钟），或者寻找出极其大的阴线。当进展到第 118 根 K 线时，该位置发生反转的概率更大，121 也一样，之后当然是卢卡斯数字 123。

接下来的价格变动在图形上形成了 ABC 陡峭型调整浪。波浪间的价格关

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

系非常接近 1.618，但是在趋势的第 155 根 K 线，行情止跌于 0.618 倍价格回撤水平。新一轮上升行情从该位置开始，但是在第 68 根 K 线见顶。

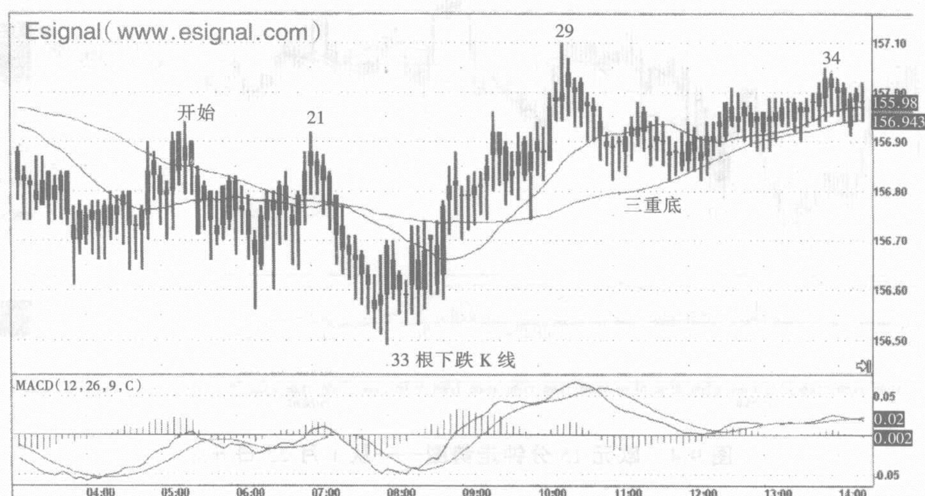


图 9.3　欧元 5 分钟走势图

这些循环针对一个交易日内的循环同样有效。图 9.3 是 5 分钟走势图，该走势图中首先是覆盖了 31 根 K 线的下跌过程，这个过程包含一个持续时间为 21 根 K 线的从高点到高点的循环，这与股票和期货一样。从第 34 根 K 线开始，上升行情开始出现，并在第 29 根 K 线见顶。随后出现的反扑行情比较复杂，事实上在 156.82 附近形成了小的三重底形态。第一个底部出现在 11:00，从该点开始，下一个低点出现在第一个低点之后的第 34 根 K 线及第 56 根 K 线上。在这张图上，每一根 K 线的波动性都很大。准确地把握入市、离场时间，同时设定正确的止损点非常重要。

关于本案例的最后一张图是 9.4。这是一张 15 分钟走势图，从该图中可以看到更多的我们在前面所介绍过的基本原则。在 1 月 25 日的上升行情中，价格上升了大概 167 点。随着本书的进展，我们对于绝对的数浪较少注意。虽然图形中出现的重叠暗示调整存在，但是我们还是可以从图中辨别出五浪序列。在该上升过程中，首先出现的是持续时间为 20 根 K 线的低点到低点的循环，第 20 根 K 线出现了牛市包罗形态。

行情经过持续时间为 20 根 K 线的反弹过程后在第 40 根 K 线的位置见顶，随后价格出现回档，但是并没有背离出现。在经过了持续时间为 20 根 K

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

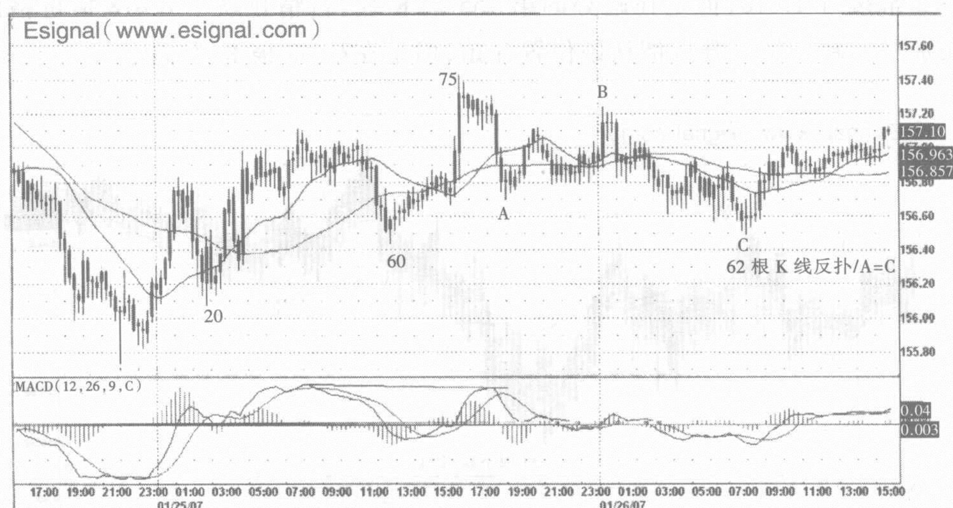


图 9.4 欧元 15 分钟走势图——从 1 月 25 日开始

线的回档过程后，最后一个上升过程在第 60~62 根 K 线的位置开始。在本例中，该位置并没有提供很好的信号，因为缺乏良好的 K 线形态。由于没有好的阳线出现，所以此时我不会参与交易。在 157.40 这个价格高点附近，背离出现在趋势的第 76 根 K 线上。这是一个发展很慢的下跌趋势，只有最激进的投资者才在这样的市场中交易。唯一可以暗示形态得到确认的是第 76 根 K 线呈现的高浪线形态（第 75 根大阳线之后）。但从图中确实可以看到经典的 ABC 调整浪，这是持续时间为 62 根 K 线的反扑过程（浪 A=浪 C）。如果要在这个调整过程中交易的话，我会等待浪 B 由升转跌，该位置距离顶部为 31~34 根 K 线，会出现较好的熊市反转信号。

澳元（Australian Dollar）走势图

在接下来的案例学习中，我们首先观察的是 2006 年上升趋势的日走势图（图 9.5）。首先是为期 32 天的上升过程，之后出现持续时间为 34 天的反扑，行情在稍稍超过 61%回撤水平的位置达到底部。在经过持续时间为 34 天的调整以后——集聚了很好的价格和时间关系，K 线图上出现了一根大阳线，这标志着趋势将会改变。因为价格精确到第四位小数，这根巨大的阳线覆盖的价格变化达到了 40 点。第 48~50 根 K 线展示了良好的黄昏星反转形态，该反转形态导致随后的调整出现并达到底部，底部在第 23 根 K 线位置完成，同时该位置还大概是 61%的价格回撤水平。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 9.5 澳元日走势图——2006 年上升趋势

随着 MACD 背离的发展，整个形态在趋势的第 63 根 K 线见顶。该顶部不是在第 199 根 K 线出现，所以不符合完美的卢卡斯时间循环，但是背离情况非常突出。在有些情况下，高点会在完美的 K 线位置完成，从而结束趋势。但在其他一些情况下，我们从图形上只能得到较小级别的时间循环，没有完美程度较大的循环关系同时出现。

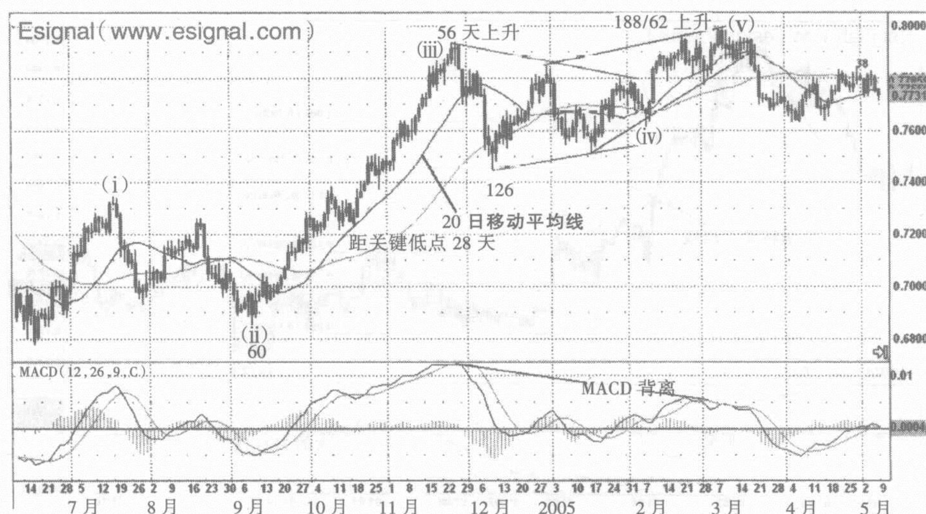


图 9.6 澳元 2004 年 MACD 背离

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 9.6 所示为从 2004 年开始的走势图。这是一个完美的五浪序列，在浪(ii)出现了陡峭的调整，形成持续时间为 60 天的低点到低点的循环。浪(ii)是由三个波浪构成的调整浪，其中两浪变化幅度相同。当行情见底时，K 线图上出现了母子线形态，后一根 K 线的实体部分超越了前一根阴线实体部分的 50%。在本书其他部分我曾经讲过，移动平均线对于强劲的趋势有效，而这正是一个很好的例子。

在本例中，浪(iii)是一个很强劲的上升浪，而 20 日移动平均线发挥了支撑作用，因为在该浪上升过程中的第 28 天，价格触及移动平均线，但是第 29 天开盘则收了良好的阳线。浪(iii)最终在第 56 天达到顶部，随后走出了三角形的调整浪。根据我在图上画出的轮廓，读者可以将其视为三角形的浪(iv)。然而，由于该过程持续了 50 天，读者或者也可以将其视为终结倾斜三角形。我在图上分别画出了可能的三角形形态和倾斜三角形形态，读者可以比较这两个形态与艾略特波浪的主观性，可以通过数 K 线自己判断图表中存在的时间关系。在图上画出三角形是因为价格回撤水平确认了该形态。当然我更希望看到从时间和价格因素两个方面得到确认的三角形形态，但是市场并不是总能给出最完美的组合。市场为我们提供的是一个完美的时间关系，整个价格变动过程在 188/62K 线位置见顶。在顶部还出现了非常好的反转形态，而且熊市背离最终兑现了。



图 9.7 澳元分时走势图——MACD 背离

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 9.7 是一张分时走势图，反映的是 MACD 背离的出现。在背离出现以前，首先跟踪观察下跌过程。当行情到达顶部以后，价格首先在第 11 根 K 线达到 20 期移动平均线的水平，这是一个很好的形态识别趋势。此后，行情在这一轮下跌过程中便没有再触及 20 期移动均线的水平，接下来的峰值出现在第 21 根 K 线。从图中可以看到，行情在第 46 根 K 线达到了近期低点，读者现在应该知道这是一个很常见的时间关系。下跌趋势在第 56 根 K 线达到反弹的高点。随后的反弹走出了一段价格密集区域，直到 1 月 9 号为止。这次反弹的高点是从 1 月 3 日开始的下跌过程的 38%价格回撤水平。从密集区域开始，又经过了 33 根 K 线后达到了最后的低点。

读者应该从这张图上学到的是背离可以持续很长时间。这是一个很强的下跌趋势，在前 46 根 K 线内价格下跌的幅度已经很大，动能指标达到峰值。然而，到价格再次达到真正的低点时则花费了 100 个小时。我们应该牢记现在所观察图形的时间框架。在较大的时间刻度下，这是浪 A 的低点，到月底时浪 A 的低点被超越，但是不久以后则有反弹出现。

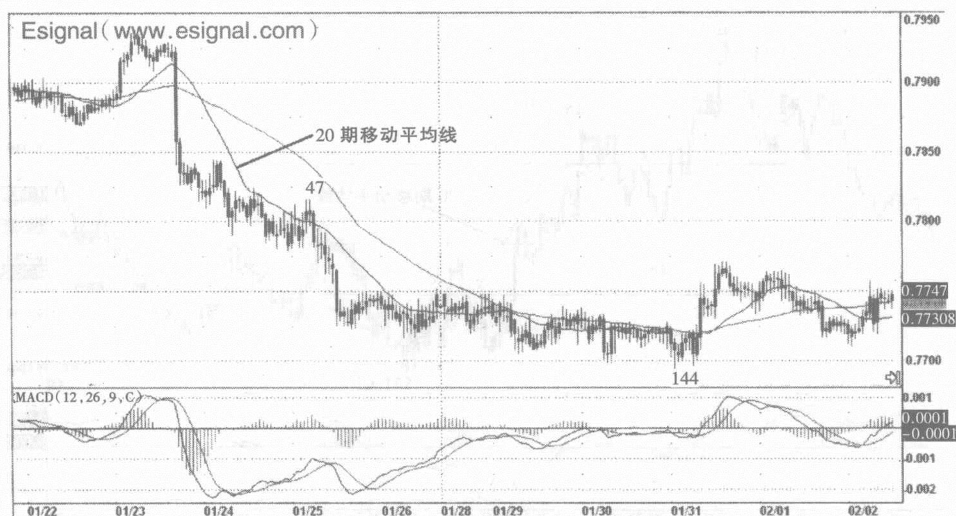


图 9.8 澳元走势图——本月稍后阶段浪 C 包括 144 根 K 线

图 9.8 所示为本月后期的下跌浪 C，该图也是分时走势图。该图中比较显著的一点是，在下跌过程的第 47 根 K 线，行情超出了 20 期移动均线的水平。走势图上再次出现了很强的冲击，从而将 MACD 指标一路拉低。其后的 100~120 个小时内都没有低点出现。那会行情在什么时候见底呢？最后在第 144 根 K 线上出现了三重正背离。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 9.9 所示为从 2004 年开始的调整,在该走势图上,行情变化较多,但是展示了我们在高级斐波纳契预测一章所介绍过的另一个概念。我们看一下 2 月份的最后一个上升过程。我在图中相应位置画出了价格延伸线,只涵盖了上升趋势的最后一小部分。在这个下跌过程中有两个主要的关系需要读者注意。第一个下跌过程达到的价位处于 73 附近,该过程与最后一个上升过程具有 1.618 倍延伸。该图中只显示了 0.618 倍回撤线,因为我不想在易思诺图表中画太多价格回撤线。图中有一点是读者可以事先预测的,该点在趋势的第 18(卢卡斯数字)根 K 线达到。随后行情发生反弹,在持续 18 个小时的反弹行情到达顶点时下跌行情再次跟进。在此我再次重复相关内容,为的是外汇市场交易者可以略过本书其他部分而直接阅读本章。江恩以及所有拥护金融几何学的交易者认为 144(斐波纳契数字)的倍数是很重要的,它们确实很重要。正因为如此,我们非常关注持续时间为 36、72 和 108 根 K 线的变动过程。当然,卢卡斯数字 18 也一样,在本例中,有两个持续时间为 18 根 K 线的过程,或者将其视为一个持续时间为 36 根 K 线的高点到高点的循环。

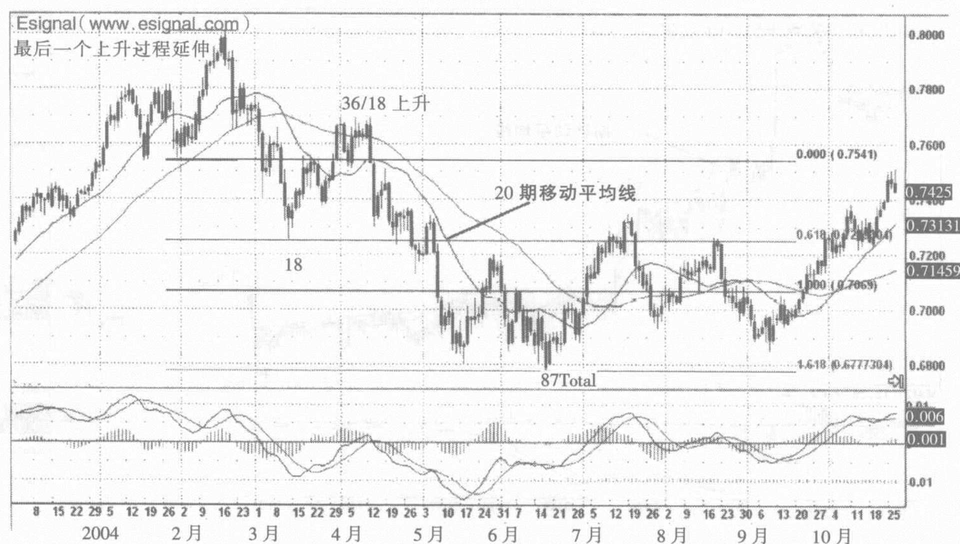


图 9.9 澳元走势——调整为最后一个上升过程的 1.618 倍

随着趋势的发展,我们在趋势第 56 根 K 线看到穿越 20 期移动平均线的小高点,最终行情在第 87 根 K 线见底。最终的底部与之前的最后一个上升过程具有 2.618 的价格关系。我极力希望读者注意,因为在实际情况中并不总是如此,但是出现的概率比不出现的概率要大。一旦读者用书中介绍的方法定位

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了这个低点，当图中出现完美的反转形态时，那么交易者一定可以抓住 6 月中的买入机会。



图 9.10 澳元 15 分钟走势图——55 根 K 线的变动过程

关于澳元案例学习的最后两张图表是专门针对即日交易者的。第一张图表非常简明易懂。图 9.10 是一张 15 分钟走势图，在该图中我们观察的是涵盖 55 根 K 线的价格变动过程。第一个上升过程走出了价格密集的行情，在第 21 根 K 线附近，3 根 K 线具有同样的高点，随后价格在第 23 根 K 线达到低点。第 29 根 K 线是一根大阴线，最后行情在第 31 根 K 线达到顶点。在图中，我们在低点与第 31 根 K 线高点之间画出了回撤水平线，同时在次低点与第 31 根 K 线达到的高点之间也画出了回撤水平线，利用这些价格回撤水平线来定位从第 31 根开始的反扑过程可能达到的目标价格。读者从图中可以看到，在经过持续时间为 13 根 K 线的反扑后，行情在两条 38%的价格回撤水平线达到了底部。最后一个上升过程经过 11 根 K 线后达到顶部，该顶部同时也是持续时间为 55 根 K 线的整个过程的顶点。

最后一张图是 9.11，选取本图的目的是想强调一个基本的艾略特比率关系，在本章中还没有谈及该比率关系。这是一个五浪序列，如果从浪(ii)的底部开始计算浪(iii)，那么浪(iii)与浪(i)具有 1.618 的比率关系。艾略特理论者们就是这样以基本的斐波纳契比率关系为依据来测量波浪的。事实上，浪(iii)在其上升过程的第 69 根 K 线达到顶部，而该顶部位置是整个五浪序列的第

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

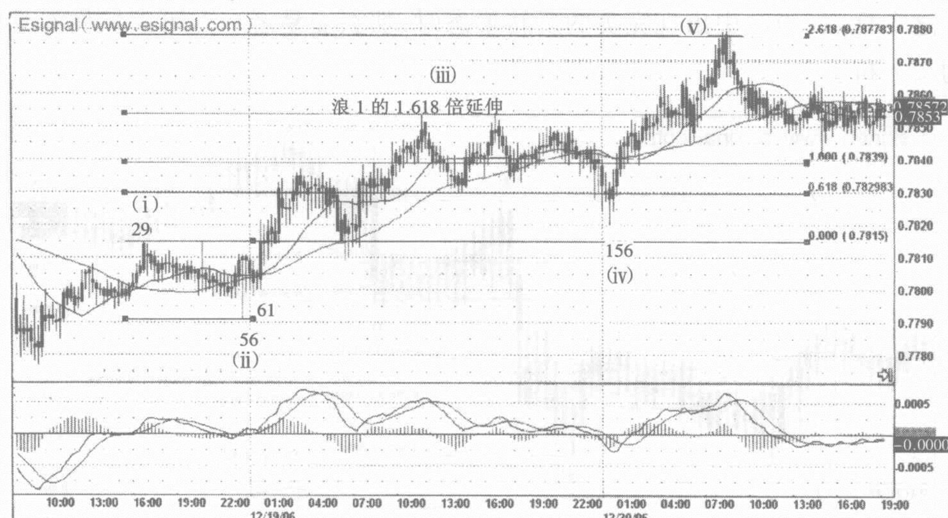


图 9.11 澳元在一个交易日内的五浪序列

125 根 K 线。我们注意图中第 56 根 K 线，这根 K 线在下跌方向留下了一条长长的影线。虽然这根 K 线很长，但是实体部分很小。如果读者考虑到这一点，那么行情见顶时虽然是整个趋势的第 125 根 K 线，但却是浪(iii)的第 68 根 K 线。第 56 根 K 线也是一个高浪线。我觉得，该图表可能同时受 123(卢卡斯)和 127(1.27 的衍生数字)两个时间因素影响。

虽然图表中没有显示，但随后的下跌过程在第 156 根 K 线完成，该位置同时也是整个上升趋势的 38%价格回撤水平。最终的高点出现在第 188~89 根 K 线，这是一个双重顶形态，同时距离浪(iv)的低点为 33 根 K 线。在这一点，MACD 指标也持平。

日元(Yen)走势图

本章最后两张图表展示了 5 分钟日元走势图所呈现的完美时机选择的计算。如果交易者以 5 分钟走势图为依据进行交易，那么这张图表则是具有最清晰的趋势的一张。我标出了图 9.12 中的各种关系。在这个下跌趋势中，行情从第 18 根 K 线之后开始走出新低，经过 21 根 K 线之后又到达了反弹的顶点。下一个下跌阶段为交易者提供了很多入市机会。从图中标识可以看出，第 11、29 及 46 根 K 线都是很好的卖空机会。行情在整个下跌过程的第 162 根 K 线位置到达了底部。从图中可以看出，对于没有包含在 20 期移动均线之内的大多数时刻而言，它们被包含在 50 期移动均线内。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

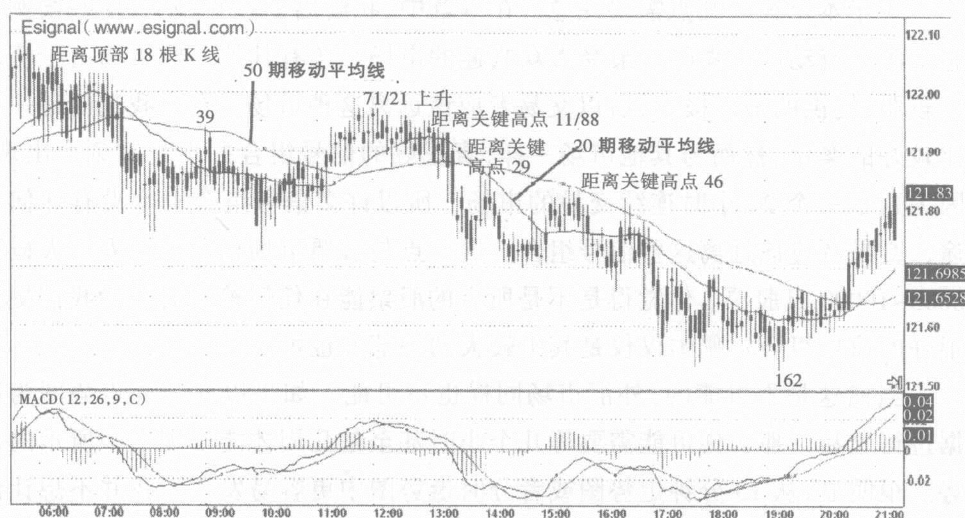


图 9.12 日元 5 分钟走势图——162 根 K 线

最后，从图 9.13 中可以看到从第 162 根 K 线开始的下一轮上升行情。通过观察这张图表，读者能够看到第 162 根 K 线位置所隐含的强大的趋势。整个上升过程持续时间为 68 根 K 线。我们注意该上升过程的第 55 根 K 线同时还符合 61%的价格回撤水平(行情从第 55 根 K 线开始向上突破)，所以该位置是一个买入机会。

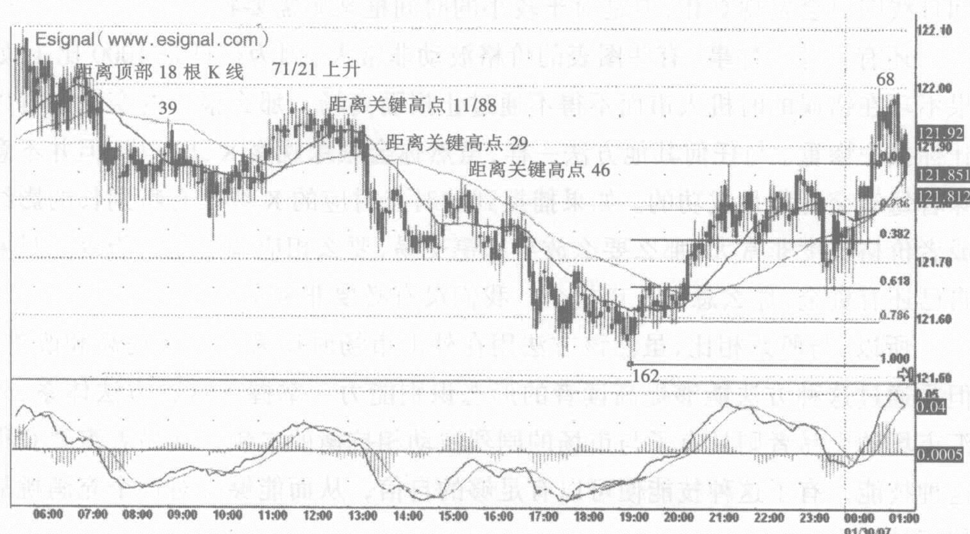


图 9.13 日元 5 分钟走势图——行情脱离第 162 根 K 线的底部开始上升

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

关于本章还有几点需要注意。在本章中，我给出了一些例子，这些案例都是来源于流动性最强的、最受大众欢迎的市场。还有其他一些市场由于流动性较弱，提供的信号极少，所以交易者应该远离这种市场。在此我选的是一些比较好的案例，然而与其他市场一样，真正好的信号组合并不是时刻会出现。因为这是一个 24 小时连续交易的市场，所以许多信号组合根本没有任何用途，交易者应该远离这些信号组合。这一点与股票市场相似，世界上大概有 8000~10000 只股票。你觉得是不是所有的股票能在任何给定时刻为我们提供很好的信号组合？哪怕仅仅是其中较大的一部分也可。

当然这是不可能的，外汇市场同样也不可能。如果以 5 分钟走势图为依据进行交易，那么你可能需要等几个小时甚至是几周才能发现书中所示的走势。很明显，从 15 分钟走势图或者分时走势图中更容易发现。我并不想让读者觉得自己看到的每一个价格变化过程都存在这样的精确性。因为外汇市场是 24 小时交易的，在某些交易日这些关系可能不会同时出现，而且还存在时间集群与价格回撤水平不相匹配的现象。可能最大的差别在于 MACD。这些图表的集群关系中含有 MACD 背离的情况比本书中其他的图表要多。股票、指数和期货也遵循同样的道理。

尽管存在上述问题，但是确实有一些非常完美的信号组合，而且我们在本书所介绍的定位时机的方法在外汇市场上也非常有效。当观察分时走势图和日线图时会发现真相，但是对于较小的时间框架则需要特别小心。

还有另外一件事。有些图表的价格波动非常大。因为杠杆是 1000 比 1，如果不巧在错误的时机入市而不得不通过止损而离场，那么很小的变动则可以让你损失惨重。与任何其他方法一样，虽然你会跟踪观察 K 线走势，但并不意味着每笔交易都是成功的。如果捕捉到的时点对应的 K 线具有特别长的影线或者价格幅度非常大，那么要么放弃这笔交易，要么相应调整止损指令。只要自己还有资金，那么总有入市机会。我们没有必要非常贪婪。

所以，与股票相比，虽然该方法用在外汇市场时还需要有些提高和改进，但是通过这种方法能够提高读者的形态识别能力。掌握了这种方法体系，外汇市场的交易者则具有了与市场的剧烈波动相抗衡的本领。交易者需要获得这种技能，有了这种技能便可以有足够的自信，从而能够应对这个充满挑战的市场。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第10章 Mental Toughness

培养坚韧的性格

本书余下的部分还有两章。我们需要把学过的所有东西联系起来，这样的话才能运用这种方法。但是在开始行动以前，需要确保自己最宝贵的资产已经在最大程度上做好准备。我相信，如果有其他更大的事情让你分心，那么你甚至不能开始进入这个游戏。

如果你的思想不正确，那么这个世界上没有什么方法适合你。在这一章里，主要介绍心理学和性格塑造方面的几位大师的著作。多年来，从他们那里学到的知识为我提供了一个无价的工具，无论是面对市场交易还是面对生活。我极力希望读者把这几本书都通读一遍，因为每个人都能为你带来非常有价值的信息。

我们要明白，当在市场中博弈时，我们并不是在与其他人竞争，真正的敌人正是自己。外面有很多噪音存在，所以最大的敌人除了自己之外便是那几乎让人发狂的其他市场参与者的声音。你必须能够去听他们的声音，但同时还要学会忽略他们的声音。这句话是什么意思呢？

在任何一个反弹阶段，总有人在电视上宣称牛市的序幕即将拉开，而且接下来的牛市可以持续好几年。对于石油交易者来说，这是飓风卡特琳娜。我们回忆一下当时的情况。石油价格当时急剧上升，突破一个又一个价格和时间阻力，最终石油价格上涨到一个相当高的点位。当时所谓的专家在电视上称石油价格在向每桶100美元甚至每桶200美元的价格跃进。最终灾难袭来了，位于墨西哥湾的钻井设备被摧毁。据媒体报道称，未来几个月的石油供应

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

会非常紧张。更糟糕的是，有报道称由于气候的永久性改变，以后每年将会有 3~5 次的暴风雨出现。

能接受现实并且做出正确抉择的人一定具有非常坚韧的性格，读者对这一点肯定不会有反对意见。大家知道，卡特琳娜飓风事件造就了石油市场的中期顶部。最后价格并没有达到每桶 100 美元，而且一年以后，雪佛龙宣布在普拉德霍湾附近发现了最大的油田。在我写这本书的时候，石油的交易价格在每桶 50 美元左右。

你需要注意其他市场参与者的声音，并且理解他们所说的话的真正含义。在商品期货市场中，当市场中出现绝对的恐慌时通常也到了顶部。当专家告诉你股票价格还有无限的上升空间，那么是时候该考虑一下卖空交易了。接下来就是等待适合的卖空时机。

我们应该努力培养自己的心态，使自己能够很聪明地在市场中交易，虽然当时从心理上来讲可能并不舒服。任何人可以斩获顶部或者底部，也可能在止损点清仓。在止损点离开市场并不是非常糟糕的事情，但是如果这样的操作过于频繁可能导致自己的资金缩水。通过本章的学习，读者可以学会反趋势操作，知道如何操作以及在什么价位进行。但本书并没有告诉读者，当走势图中出现时间因素集聚时市场上存在的主要情绪是什么。虽然从走势图上看不出来，但情感和噪音是确实存在的。正因为如此，本章才变得非常重要。

清除心理垃圾

首先必须做的事情是解决自身存在的问题。专门研究交易心理的书很多，但是在我看来，其中最好的是由马克·道格拉斯（Mark Douglas）所著的《在最佳状态下交易》（*Trading in the Zone*）一书（2000）。另一本较好的研究交易心理的著作是比尔·威廉姆斯（Bill Williams）所著的《证券交易新维度》（*New Trading Dimensions*）（1998）。这两本书都可以帮助读者学会如何进入一种流畅的心理状态。流畅的心理状态指的是消除了任何外界干扰、恐惧和焦虑，从而达到自身最高潜能的状态。从市场交易的角度来看，这种状态指的是可以有效利用长时间学习获得的知识，将这些知识应用到实际中。

为了达到这种状态，大多数人首先需要将很大程度的心理垃圾清除出去。对于大多数人来说，这些心理垃圾从童年时代就开始在大脑中累积。随着年龄的增长，长大以后开始上学，我们学会遵循一套特定的规则，而正是这些

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

规则毁掉了童年时的创造性。等到了初中的时候，由于同龄人的压力，我们穿衣、举止行为等会遵循特定的方式，参加某个特定水平的体育运动。

我们都有一种心理需求，这种需求使得我们遵从同伴压力从而获得大家接受。如果你曾经听过某些著名演员的访谈节目的话，那么会发现这些明星的共性是都有艰辛的童年。许多人在童年时与同龄人格格不入并且以一种负面方式脱颖而出。布鲁斯·斯普林斯汀（Bruce Springsteen）在年少时是个不合群的人，我曾经听他讲过自己在童年时如何忍受各种痛苦。我还记得莎朗·斯通曾经说过自己在高中时是个丑小鸭。最近，前曲棍球教练杰可·德莫斯站出来为生活在家庭暴力下的儿童呼吁。在 2005 年 CTV 的年度故事上，德莫斯先生称自己也成长于存在家庭暴力的环境，他的父亲经常喝醉酒以后殴打他的母亲。这对于儿童的心理是极大的摧残，使他在学校都不能专心学习。在成年以后的绝大多数时间里，他极力掩盖自己几乎不能读写这个事实。而这个人是 1993 年带领蒙特利尔加拿大队获得了斯坦利杯。

我们之中的有些人需要克服家庭，有些人需要克服遵循原则的强烈冲动，还有一些人需要同时克服这两个方面。

这些与金融市场有什么关系呢？我们在很小的时候便开始努力模仿周围人的行为方式，而且也知道偏离群体所带来的沉痛后果。当我们开始在金融市场上行动时，这种态度往往会带来资金损失，因为在金融市场上的成功取决于个人逆公众而行的能力。对大多数人来讲，将成功建立在另外一种行动方式之上是有生以来的第一次。如果你和德莫斯先生一样有不愉快的童年经历，那么这只会让问题更复杂。

道格拉斯在他的两本书中用很大篇幅讨论心灵疮疤如何影响人们在金融市场中的获利能力。在很大的程度上，他将讨论范围限定在了交易生涯的初期阶段。心灵疮疤对人的心理具有极大的摧残，交易者甚至会在明确地知道自己做什么的情况下却不能扣动交易的扳机。

道格拉斯正确地指出：如果在证券交易生涯中曾经遭受过任何重要的损失，那么这些经历会影响当前的获利能力。这些损失涵盖的范围很广泛，从某次预期很高的交易到账户资金遭受一系列损失。在克服自己的学习曲线并可以成功交易以前，确实有一些交易者损失了不少资金。同时，确实还有一些交易中由于早期遭受损失而仅仅学会了耐心。

我在序言部分讨论过的交易伙伴似乎不错，但为什么这个没有坚持下来呢？像我的交易伙伴这样的人很不容易碰到，由于他们手中的资金规模非常大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（非常大的信托投资基金），所以可以克服各种错误。只是他在不舒服的心理状态下很难果断交易。曾经有一次，我们两个人共同关注长期国债的走势。我告诉他这只国债马上将到达顶点，最后他将止损卖出指令设置在稍稍低于顶点的位置。后来，在国债到达顶点之后便开始了为期6天的盘整过程，之后行情转而向下。那天早上去工作的路上我非常兴奋，因为我已经从收音机上听到消息说债券开始下跌了。早上醒来以后便多赚了4000美元，对吗？错！在到达工作地点以后，伙伴告诉我他放弃了债券价格下跌的预期，并且在前一天晚上取消了止损卖出指令。他甚至不需要去做任何事。指令已经下达了，如果债券价格达到指令规定的价格该指令便会被触发，我们便开始交易。如果市场加速上升，我们不会损失任何钱，因为已经离开了市场。但是他却没有足够的耐心等待，很明显，等待的压力触发了他过去曾经有过的痛苦的经历。

在这里我想说的一点是，这个人多年来遭受了很多损失，所以有一种自我破坏程序深深地嵌入他的大脑内，阻止他成为好的交易者。他是一个可以支配无数资金的人。如果损失可以使他遭受精神上的创伤，那么对于我们其他人来说会如何呢？从那以后，我们之间的合作开始走向了终点。

我们不仅需要克服童年时不愉快的经历或者遵循原则的冲动，还需要克服生活中经常会出现的失望以及不幸。这些失望或者不幸具体包括什么呢？下面的几种事件经常被认为是发生在个体身上的能带来最大压力的事。

1. 配偶、父母、子女或者密友去世。
2. 离婚。
3. 失业。
4. 搬迁到别的地区或国家。
5. 个人生病。

当这些事件中的一个或多个发生时，你的心态将决定自己坚定不移的韧性，虽然有些人可能永远都不能克服这些不幸事件。他们将会影响你的信心，并最终影响你在流畅的心理状态下的获利能力。

最近，我本人就面临很大的压力，因为检查发现身体可能存在恶性肿块。医生的检查结果不是很乐观。因为医生对我的情况非常担心，为了鼓励我，他向我讲述了兰斯·阿姆斯特朗与癌症做斗争的故事，这种谈话一般发生在检查前。接下来的几天是我人生中最艰难的几天，直到最后结果显示是阴性的。发生了这件事情以后，生活中的一些小问题似乎不再那么重要了。我感到自己可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以克服任何困难，而且这是在自己并没有患癌症的情况下。现在我明白为什么那么多从癌症中生还的人在报告中称自己有生以来第一次了解真正的自己，第一次知道自己有克服极端不幸的能力。当我们其余人所处的环境不像癌症病人那么恶劣时，难道你们不觉得自己可以更从容地面对不幸吗？如果真的想在交易中成功，我们必须学会处理生活中的任何坎坷。

不怕拒绝

不管是专家还是普通个人，遭受拒绝是一个常见的事情，但这件事可以严重地影响我们的交易心态。在交易生涯的早期，有人鼓励我申请一家比较小但很有威望的公司里的分析职位。鼓励我申请该职位的人在行业里具有很高的地位。我不只是申请了一次，而是两次。不管出于何种原因，两次申请该职位都没有通过，这让我非常失望。

在生活中，每个人注定都会遇到让自己失望的事情，但是如何应对这种情况并且从失望中走出来则决定了我们的性格。在我的例子中，我最终决定自己做研究。如果当时去了那家公司，我觉得自己很有可能永远没有机会发现卢卡斯序列以及与之有关的时间序列。

在这里我想表达的是反复遭到拒绝对个人的自信心有总体上的负面影响，并且会影响成功进行交易的能力。有些人，就像我的老搭档，在他们的脑海里有一卷磁带，而这卷磁带上记录着生活中所有的不愉快的经历。当他们准备在金融市场上做决策的时候往往就开始播放这卷磁带。如果你想在金融市场上获得成功，那就必须改写那卷磁带的内容。

精神贫瘠

精神贫瘠是一种常见却经常不被人知的现象，大多数交易者都会遇到这种情况。成长环境对个人有很大的影响。在绝大多数人成长的家庭环境中，父母通常会说“从树上不会长出钱来”或者“节省下一些钱以备不时之需”。大多数人对于钱的态度都来源于父母。其他一些比较富有的人可能多年来形成这样的看法：别人可能因为他们有钱而不喜欢他们。你相信吗，如果你在金融市场中的表现突然上了一个台阶，这可能意味着亲戚朋友会开始向你借钱。你觉得朋友和亲戚会嫉妒你的成功吗？

你是否相信更多的钱意味这更多的责任与压力呢？你是否相信有了更多的钱以后将不再有时间享受生活，只因为金钱带来的责任？你是否相信当有了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

更多的钱以后自己将不知道拿这些钱做什么？你觉得自己会失去这些钱吗？如果你对于上述任何一条有所共鸣，那么很可能你正遭受贫瘠的心理状态。

你想要更大的房子吗，想要新汽车、新衣服或者假期吗？如果答案是肯定的，那么很有可能你现在处于精神贫瘠状态。精神状态只有这两种，或者是富裕，或者是贫瘠。你或者精神上很富裕，或者贫瘠，在这两种状态之间有一条明确的界限。我可以肯定地说：如果你在生活中总是注意自己没有的东西而忽略了自己已经拥有的，那么则处于精神贫瘠状态。我们期待生活中有更好的东西出现当然无可厚非，但是必须看到自己拥有的东西。为了得到更多的东西，我们应该对现在拥有的东西感到欣慰。用二分法的观点来看就是如果对现有的东西感到满足，那么宇宙会赋予你更多。否则，宇宙会慢慢地将你现在拥有的东西也拿走。无论是什么，只要你专注就会有更多收获。

这种态度与市场交易有直接的关系。我们讨论的是精神垃圾如何对成功产生干扰。现在你可以看一下自己的背景，找出阻碍自己发展的原因。许多人可能不觉得自己存在精神贫瘠的状况，但是不妨看一下自己的交易方式。

你选择的交易时机是否一直不理想？你是否已经开始交易但是还没有任何结果就退出了？你是否在交易中已经获利但是由于持有的时间太长而导致利润消失？如果在你身上出现过以上三点之中的任何一点，你可能存在精神贫瘠但是自己却不了解。

从直觉上来看，你可能希望在金融市场上获得成功，但你的潜意识却在对此进行破坏。

从潜意识的角度，你可能害怕失败，因为你背地里希望失败。你可能不喜欢有钱，可能不希望成功。你觉得这几点是不可能的？正如我在前面已经提到过的，除非认真分析自己与钱的关系，否则并不知道。无论是什么，你的自我满足程度只有自己知道。而且你可能在私下里觉得，如果自己突然之间赚很多钱的话会失去朋友，或者你可能在背地里觉得有很多钱是一种负担。

计算机屏幕前发生的事情对于个人的心理状态是一种反映。在准备扣动交易的扳机时，你或者是自信的或者不是。在精神状态上，你或者是贫瘠的或者是富裕的。你对于市场的看法在很大程度上反映了你对于生活的看法。个人的生活背景以及如何处理生活中遇到的各种不幸事件决定了每个人对于生活的看法。

许多人面临同时具有贫瘠及富裕两种心理状态的挑战。你已经了解每个人的心理状态或者是富裕的或者是贫瘠的，那么怎么可能同时面对两种状态

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

呢？事实是每个人不可能在一夜之间从一种状态过渡到另一种状态。从开始治疗到痊愈需要一个过程，需要时间。这个过程就像我们剥洋葱。开始时是贫瘠的程度很大，接着生活中某些部分被治愈，但是还有其他部分需要治疗。任何两个人都不是完全一样的。许多读了本书的人可能已经拥有资金，除非你和我以前的搭档一样可以支配信托投资基金，那么一定是在生活中做了很多正确的事情才能够拥有这笔资金。

我还相信，如果你已经花费大量时间学习有关技术分析的知识（比如说类似本书），那么这些知识足以帮助你在市场中获得成功。对于金融市场的理解以及个人想法，大部分人只需做一些改进或者调整，而其他一些人则处于我们前面提到过的一些事件的治疗过程中。

个人生活背景以及生活中遇到的压力等原因，所以你需要一本好的教你塑造性格的书，或者对心理状态进行彻底检查。因为本书主要讲的是交易时机选择，所以由于篇幅限制，这些方法很难涵盖在一章内容里，在此只能是简单回顾。读者需要自己去主动学习相关知识。但至少，我希望通过介绍读者可以了解自己的心理状态，并采取一些行动。

进入状态

这些事件是否真的会妨碍你在交易中取得成功呢？罗兰·卡尔斯提特（Roland Carlstet）博士的著作证实它们确实对交易有影响。卡尔斯提特博士是美国体育心理协会的主席，同时他还是脑力资源公司的创立者。他在体育心理学方面还有著作出版，而且是卡尔斯提特协议的创作者。卡尔斯提特博士在研究哪些因素能够帮助运动员度过紧要关头方面，有自己的见解。

美国国家橄榄球联盟（NFL）每年把数百万美元投资到从大学选出的最好的球员身上。一个大的错误对于职业橄榄球队的影响可能长达几年。大多数美国国家橄榄球队的苗子每年 2 月份会长途跋涉到印第安纳波利斯探营，在那里所有的职业球队一起分析速度、身材、技术以及才智等。即使在做过分析以后，起草的方案也同样存在风险。为什么呢？根据卡尔斯提特博士的说法，“人们在牛市中花费很多钱”。真正有意义的是这些运动员在面临压力的情况下会如何行动。

也许有些人还记得泰瑞·布拉德肖（Terry Bradshaw）职业生涯的初期阶段。我不知道为什么大家觉得他是愚蠢的四分卫（可能因为他来自南部，并且是地区性差异的牺牲品）。由于在四分卫在球场上的作用，担当该角色的球员

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

必须非常聪明，所以如果四分卫比较愚钝对于球队来说是很糟糕的事情。不管事实如何，泰瑞·布拉德肖(Terry Bradshaw)领导球队赢得了很多比赛。事实上，他是第一个赢得了四次“超级碗”的四分卫球员。读者可能会说这是因为泰瑞·布拉德肖(Terry Bradshaw)有度过难关的能力。

最近，德克萨斯大学的球星文斯·扬(Vince Young)在温德利智力测试中并没有超常的表现。但是他在2006年却能够带领球队战胜南加州大学赢得国家冠军，而且在美国国家橄榄球联盟的新秀赛季中有出色的表现。

这些智力测试并不能预测人们在压力情况下的表现。专门介绍“进入状态”的书有很多。卡尔斯提特博士在他的博士论文中开始从生理学方面证明状态的存在。他把心脏监视器放在一个16岁的网球天才身上，监测了三场比赛。随后他用了一年时间分析这监测结果。当时他把比赛过程录了像，后来在分析时将一帧一帧的图像与被测者的心率联系在一起。通过分析他发现，当被观察对象在球场上的表现最好时他的心跳是最慢的。当他在球场上表现最差的时候心率则是最快的。这与卡尔斯提特博士最初的预期完全相反。卡尔斯提特博士开始以为当这个网球天才表现出色时心率肯定是上升的。他认为出色的表现应该与身体内部能量的上升相关。然而他最终却发现当人进入状态时伴随的是生理上的放松。

随后，卡尔斯提特建立了一个坐标图，将他在神经学方面的研究与三种固定的心理概念联系起来。这三种心理概念包括：每个人都能进入被催眠的状态；每个人在最差的时刻其不愉快的经历很容易被唤起(卡尔斯提特将其称之为混乱)；每个人都有天生的本领可以阻止这种混乱状态对额叶区域组织活动产生干扰(卡尔斯提特将其称之为潜意识的抵抗)。

美国心理协会认为卡尔斯提特的文章是最好的体育论文，并向他颁奖。一位评论家称该文章是“体育心理研究的转折点”，并且说“如果该文章成为该领域的经典，他不会感到半点惊讶”。

随后，卡尔斯提特又以曼哈顿高谭队(Manhattan Gothams)为研究对象。在赛季开始之前，每个运动员都接受了一系列体能测试。卡尔斯提特认为理想的球员应该具有以下特征：很容易被催眠(很容易进入这种状态)，低自我反省率(精神垃圾少)，随机应变的能力(远离精神垃圾)。卡尔斯提特在每个球员身上放置心脏监测器，监测球员在击球前后的心率变化。最后得到1400个击球时刻的心率数据，这些数据共产生七个不同的压力水平。卡尔斯提特宣布利用他的坐标图预测球员在压力条件下的表现可以达到87%的精确性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

后来，他教队员进行身心放松训练，并取得了非常好的效果。球队的得点圈打击率从 0.351 上升到 0.427，长打比例从 0.457 上升到 0.608。如果读者对棒球略有了解则可以知道这样的结果是非常显著的。

卡尔斯提特的突破性工作证实了状态在生理上是存在的。不仅如此，他还指出每个人都有能力达到这个区域。他的突破还证明除了训练以外，情感因素也影响运动员的成功。他的研究成果还表明，消极的心理状态会阻碍个人最佳水平的发挥。

运动员必须经过很长时间的训练从而使身体达到竞技状态。除此之外，为了使个人技术趋于完美也必须经过长时间训练，而且他们还要研究对手，所有这些准备工作使他们在竞争中具有优势。为了在金融市场中取胜，交易者也必须做大量准备工作，这与运动员的准备工作具有相同的本质。

交易者必须花费一定时间学习某种特定的方法。行业里许多人建议新手在真正交易以前做几个月“纸上模拟交易”。对于业内给出的纸上模拟交易的理由我不敢苟同，但是这种方法是可取的。当进行模拟交易时，参与者缺少了卡尔斯提特在其工作中所谈到的压力这一因素。然而，模拟交易或者长时间的观察可以促使大脑形成新的神经网络，从而完成了改写大脑的过程。在实际运用某个方法以前，交易者必须对该方法进行反复试验才可以信任它。一旦大脑识别出高概率的趋势，那么就可以利用该机会获利。作为交易者，我们面临有限的资金带来的挑战，因此必须在出现损失以前便识别出发生概率很高的趋势。

培养坚韧的性格

你们之中有多少人熟悉比尔·戈夫(Bill Gove)呢？戈夫是 20 世纪后半个世纪中最伟大的演说家。他是国家演说家协会的第一任主席，而且是最富声望的金锤奖年度获得者。他是专业演讲方面的泰格·伍兹(tiger woods)。戈夫一直活了九十多岁。与比他年纪小一半的人相比，他更有活力而且更聪明。他与一位年轻的商人以及前职业网球运动员史蒂夫·西博尔德(Steve Siebold)合作，一起开办了各种帮助人成功的课程，其中最成功的一门课程是戈夫·西博尔德(Gove Siebold)演讲研讨会。在过去的几年里，西博尔德创立了培养坚韧性格的大学，这是一个专门为企业设计的课程。然而，还有一些课程是专门为个人设计的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

西博尔德承认，作为一名职业网球运动员，由于缺乏坚韧的性格，他的潜能没能得到最大程度的发挥。他缺乏将自己的训练提升到使自己一直处于最佳竞技水平的献身精神。无论如何，在退役以后，他决定以那些在心理韧性方面达到世界一流水平的人为榜样，学习他们在这方面的技能。那么根据西博尔德的方法，一个人如何将自己的心理韧性锻炼成世界一流水平呢？

首先需要有热情。他说："无论是什么事情，只要想获得成功，首先需要有梦想，还要有强烈的热情，从而保证不管遇到什么困难，我们的梦想总是可以度过难关。"

我们也可以这样理解：我们把热情分为 1 到 10 这十个等级，如果你的热情是 5 级，但面临的困难是 8 级，那么你不能克服这个困难，这个困难会把你打倒。但换句话说，如果你的热情是 8 级，但困难是 5 级甚至 7 级，你总可以找到克服困难的办法。明白我的意思了吗？我的意思是你的热情必须是 10+。当你的热情是 10+时，那么当面对困难时总可以找到克服的办法，从而实现自己的梦想。

运用卡尔斯提特协议并不是意味着必须在生活中始终保持兴奋状态。只要你以世界一流的水平要求自己，等到真正比赛的时候便会有足够的信心发挥出最佳水平。

如果你的热情不是 10 级时会出现什么情况呢？会有问题发生。依我看来，你可能需要另外一种热情。但是如果确实有了这种热情，不管是哪种热情，那么便有了坚持到底的力量。如果你确实热爱自己正在做的事情，其他人会看到这一点，而且自然而然地会被你吸引。谁愿意与对他提供的产品或者服务没有热情的人做生意呢？

培养专业技能

具有部分的心理韧性是指做自己并不是真正喜欢的事情，由此得出的一个推论是做自己害怕的事情。如果你对某件事存在恐惧，那么你会不喜欢这件事，对吗？

假设你想要搞一项副业，但同时还要去做一份全职工作，因为要支付各种日常开支。我们假设你每周工作 40 小时，下午 7 点钟回到家里。吃晚饭要花费半个小时，之后每个工作日花费一到两个小时再加上星期六用来搞副业。现在的情况是你每天都非常辛苦地工作，虽然对自己的梦想有强烈的热情，但有时候太累了只想躺着沙发上看会体育节目。假设每周拿出 12 个小时

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

用在建立自己的副业上，这样的话估计需要一年时间才可以开业。也就是要想在下一年成功开业，首先需要向其投入 624 个小时。我们每个人一周的时间都是 168 小时，如果你能坚持并且每周投入 12 个小时到副业上，那么 52 周以后你可以成功开业。但如果你变得懒惰起来，每周只投入 4 个小时，只有原计划的三分之一，那么在开业之前则需要三年时间用来做准备。你会评估自己的时间的价值吗？你知道集中的努力可以提高时间价值吗？如果有坚韧的性格则可以达到。

我们把上面的例子应用到专业技能获取中。根据剑桥手册的专业知识和专家的表现一书，掌握生活中任何一个方面的知识都需要练习、动力以及适合的环境。不错，我们每个人都有做某件事的倾向，但只有带着这种倾向去做时才有价值。我们应该放弃因为自己不是天才所以不会有大成就的想法。

安德斯·埃里克森（Anders Ericsson）是佛罗里达州立大学的心理学教授，也是剑桥手册的作者之一。他对于获取专业技能的研究表明“长期的有目的的练习是关键”。他以德国 78 位钢琴家和小提琴演奏家为观察对象进行了一项特殊的研究。他广泛地接触这些人，与他们谈话，最后得出结论是最好的演奏家大概花费 10,000 小时进行训练， 而演奏水平一般的人训练时间大概为 5,000 小时。

根据剑桥的研究， 可以获得专业技能的原因之一是大脑有能力组建信息块。在我们学习新技能时，大脑会发展新的神经路径。简单说来就是，这种新的神经网络会组织新信息，使得这些新信息在未来更容易被记住。通过这种方法，大脑具备了更大的信息库。用体育来打比方的话，我们知道最好的球队与最差的球队并没有很大的差别， 最好的球队只是在各种比赛中都略胜出对方一点。但是从付出的努力来衡量的话，付出较多努力与巨大的努力是截然不同的。

当我们学习正确的方法， 在此方法的基础上发现细微的提高之道时，经过长时间努力可以获得伟大的成就。

大学学历与 120 个学分相等。因为每学习一门课得到 3 个学分，每门课的平均课时为 45 小时（每个学期 15 周，每周 3 学时），为了获得大学毕业证需要学习 40 门课程，总共花费的学时大概是 1800 小时。当然，其中不包括每门课程需要花费的课外学习时间。假设每学时还要额外花费两个小时（包括期末考试前的准备时间），每一门课程总共要额外花费 90 小时。为了获得大学学位，所有的 40 门课程需要再额外花费 3600 小时。用 3600 小时加上1800 小时总共是 5400 小时。这证实了埃里克森揭示的现象，那些从大学校园里走出的精英

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

们,是因为他们的学习时间在5000小时以上。

下面我们再回过头看看前面讨论过的搞副业的话题。如果你每天拿出两个小时在这些工作上，一周拿出12小时，那么一年以后总共付出的时间是624小时。这些时间足以让你的副业得以开展但还不足以成功。三年以后,你在副业上花费的时间达到了大学毕业要求的最低时间。到这时，你已经确定自己的生意可以成功。剑桥的研究表明对于每个人来说，要获得伟大的成就有一个“十年法则”。这是一本关于交易的书,并不需要大学学历。但是那些宣称只要参加一个周末培训班或者买一款分析软件就可以熟练掌控股市的说法纯粹是误导。

通过一定努力和付出，本书讲到的各种方法将为交易者提供强大的工具,从而可以使大脑获得信息并且将交易者指引到正确的方向上。

让我们把上面的例子应用要证券市场交易中。有一个事实不容质疑:掌控股市是需要花费大量的时间和精力。在交易时以及交易之后都要花费时间和精力。如果你偏爱交易股票,为了找到好的交易信号组合,必须每天晚上花一到两个小时来分析价格走势图。如果自己没有花一定时间研究走势的话,就要指望别人来告诉你买什么以及什么时间买入。有一位非常著名的分析师每天要看几千只股票的价格走势。世界级水平的准备使他保持每天更新股市信息,从而决定买入哪只股票。我每天也要分析指数走势图中的循环,从而发现市场正在发生的情况。

对于股市新手来说首先要选择一种方法，并且从头到尾学习这种方法。最终要达到自己完全信任这种分析方法用到的各种指标的程度。当要你做出重要决策时,没有时间考虑的话,要么行动,要么放弃。

处理损失

当我们在交易中经历学习曲线时,坚韧的性格成为最重要的特性。当情况一片大好稳操胜券时，做出决定是相当容易的。但是如果连续经历三到四次的止损后，情况会如何呢？在经历一连串失误后变得忧虑起来是人类的本性。但是,道格拉斯警告我们说:在金融市场我们必须利用好每一次的机会,把机会当作独一无二的,和以前发生的任何情况都没有关系。

假设你最喜欢的图表中出现熊市MACD背离,浪5在第60~62根K线的位置完成。在第63根K线处,图形中出现了熊市包罗线形态。现在发生的情况与昨天、上周或者上个月发生的事情没有任何关系。大家知道,市场根本不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

知道你的存在，此时是一个独一无二的交易机会，扣动交易的扳机可以获得丰厚的利润。

交易者应该意识到，每个人都有可能连续多次进行止损操作。市场可能根本就不知道或者不关心这些。如果你没有做好利用这个独一无二的交易机会的心理准备，就需要检查一下自己的心理韧性。

应该如何处理亏损呢

众所周知，亏损是商业游戏的组成部分。只要我们设定止损指令，自己不被环境冲昏头脑，就能立于不败之地。在进行一笔交易之前，我们设定止损价位。很多交易者往每一笔交易里都投入了个人的感情资本。当这些不起作用时，便以为市场故意对他们不利。如果市场根本就不知道我们的存在，又怎么会有这样的情况呢？

道格拉斯在 2000 年提到，交易就如同赌场。你是否看到娱乐场的声明上写着老虎机的回报率是 97.4%？知道这意味着什么吗？也就是如果从统计学角度来看的话，我们每向老虎机投入一美元，老虎机还我们 97.4 美分。然后我们再把剩下的 97.4 美分投入，那么只得到 90 美分了。这个过程会一直持续，直到这个只有一个胳膊的强盗把我们的一美元全部拿走。换句话说，赌场管理者知道他们有时会输。实际上，他们希望通过输来吸引更多的赌徒。必须偶尔有人能赢走一百万，否则没有对这种赌博感兴趣。老虎机不知道自己什么时候会输，但赌场知道他们在长时间上会盈利。

作为交易者，我们不能过度在意每一笔交易，或者一组交易。根据道格拉斯说法，我们必须以 20 次交易为一组，观察交易过程。即每经过 20 次交易则评估一下交易成果。这样的话，随着时间的过去，可以观察自己的表现。我们不但要看到好的方面，同时也要看到坏的方面和丑陋的一面。如果一种发展模式对我们的交易或效益有害，就要随时做出调整。然后我们期望在下一组的 20 次交易中有所提高。所以，我们不但要改正过去犯下的错误，而且当放弃了每一次交易都必须正确的念头以后，要避免因此产生的恐惧和不情愿的心理。长此以往，经过不断调整再提高的过程，直到自己的水平达到统计上的长期水平。这时我们的交易正如赌场。

承担责任

到目前为止，我们已经谈论过的话题包括锻炼、准备、好的习惯、热情、坚

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

持和约束。这些特征适用于生活的各个方面。然而,具有坚韧的性格同时代表我们要对自己负责。就是说不要一味的指责市场、经纪商、软件、电视节目中的人或者任何其他人。如果扣动了交易的扳机,但是结果不尽如人意,这时就要勇敢地承担起责任。

对自己的行为负责是交易者成长过程中关键的一步。在生活中的各个方面，成为一名成熟的人是获得成功的先决条件。而懂得承担起责任是你自己掌握命运的重要一步。这些看起来是非常基本的,但环顾我们的四周,你会发现有太多的人告诉我们相反的话:总是为自己的状况怨天尤人。

当你为了自己的成功而承担起责任,那么在以后的日子里,你会发现自己能获得更大的成就。

这就是坚韧的性格 101 法则。所谓工欲善其事,必先利其器。通过诚实地对待自己、相信自己、不怨天尤人,在面对艰难的时刻能够始终保持正确的方向。如果不具备这些品质,则成功的机会渺茫。在具备了这些品质后,你还要清除性格上的其他缺点,因为生活中可能发生的事情很多,需要磨砺精神,克服可能遇到的各种障碍。

不做随波逐流的人

我们不但要处理好外部因素,同时也要处理好自己的 DNA。说这话是什么意思呢？我们的大脑天生就有适应社会环境的本能。与大众思维保持一致的天性使我们做出抗衡大众思维的行为尤其困难。大脑这种适应社会环境的特点根深蒂固，就好像羊群效应一样是一种无意识行为，一种自我保护的本能。关于这个话题已经进行了一系列研究,但是关键是脑干控制着生存本能的神经刺激:大脑边缘系统控制着感性,大脑新皮层控制着理性。大脑脑干控制着我们的安全感、恐惧感、愉快、教养、储藏和群居性。大脑边缘系统控制的感性包括我们的自我保护意识。根据普莱切特(Prechter)的《人类社会行为的波动原理和新科学——社会经济学》中马克林的理论,大脑边缘系统比大脑新皮层对理性和感性的判断都要快。这就是我们的感性在很多时候都占有优势的原因。

这正如我们潜意识中希望自己被别人喜欢、有归属感,并且模仿同龄人的穿着打扮。在金融市场中,我们同样也具有和别的市场参与者做同样的事情的冲动。不幸的是,这种行为很多时候会把金融市场引入歧途。这就是其

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

他行业的成功人士，比如医生、律师甚至商人在金融市场的投资交易中惨败的原因。

卡尔斯提特还提到智力方面的原因。大家都会承认医生、律师在社会中算是相当聪明的人，但是他们的这些聪明才智并没有使他们在对抗大众思维中做好准备。经验告诉他们应该有一种特定的方法来打理生意，穿着打扮也有特定的方式。如果参与交易的人很少，那么他们也不会交易。如果很多人参与交易，发现趋势，他们也会跟进。他们这样做是出于与大众保持一致的心理。糟糕的是，感觉不错，但实际上不好。那怪我们看到那么多人在金融市场上总是高买低卖。

我最早的导师是比尔·威廉姆斯，他写了《证券交易新维数——如何从股票、债券和商品期货中获利》一书。他在书中提到过一种"心魔"现象。据威廉姆斯的说法，心魔总是坐在我们的肩上搞破坏。他常在我们耳边说，你干的不够好、不够聪明、不够富有、长的不够帅，所以根本不值得成功。他想方设法使你放弃正确的决定，误入歧途。谁是心魔呢？我们中大多数人都会为本章的前一部分提到的那些因素所影响。总之，我们要克服从众的心理。心魔就是你头脑中那个邪恶的声音，它总是给你带来无尽的麻烦。他是孩提时候父母不让你把手指伸进火炉里的警告，他是你在跳出飞机舱门之前背好降落伞的意识。所以，现在的问题是你能不能克服时不时警告你不要做这、不要做那的小声音。心魔的存在是为了让你远离风险。

对于金融市场来说，最大的冒险是在大反弹之后的卖空，经常在 CNBC 上发表言论的人此刻也不出声了。同样的，此时恰好玛丽亚·巴蒂罗姆（Maria Bartiromo）最终告诉我们在 2002 年 10 月 10 日做空是安全的。而这时那个心魔又对我们耳语：这样是冒险，不要做，而且在以后的日子它每天都会重复同样的话。对于你的心魔，你要保持冷静。根据卡尔斯提特的研究，如果你的催眠易感性程度高，则能控制自己的心魔。

假设你能控制自己的心魔先生，并不能说万事 OK 了，因为还有前面列举的那些因素需要处理。比如说，如果你正处于人生的危急关头，就不适宜交易，至少在短期内不合适。如果需要帮助，那就通过各种方法得到帮助。我有个老朋友，他的妻子在纳斯达克市场泡沫晚期时得了乳腺癌去世了。我的这位朋友在 1999 年秋季时进行了纳斯达克期货合约的空头交易，这时候正好是科技股开始其历史性上升的时刻，纳斯达克指数从 2000 点上涨到 5000 点。读者刚才已经看到了，这个可怜的家伙持有的是空头头寸。他的确不是一个聪

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

明的股民,但是在一种无意识的状态下,他进入了否认自身状况的极端情况,随着损失的增加,他甚至拒绝打开电脑。很显然,他正在经历失去爱人的痛苦,而且很可能把损失的资金作为一种自我惩罚方式。无论是出于什么原因,他在这段时间几乎损失了 190,000 美元,而别人在相同时期却得到了绝无仅有的赚钱机会。

着眼于现在

一般来说,我们每天面对的问题并没有达到如此高难度的水平。当然,我们一般是凭着经验来做事的。

但是,我们当中总有些人能比别人先处理完问题。为什么呢?对于很容易处理困难的人,威廉姆斯建议做这样一项锻炼:每天当你早晨起床后拿出笔记本,写上三页日记。为什么这样做呢?威廉姆斯认为这样做可以帮助我们获得更清醒的意识,而具有更清醒的意识则意味着活在现在。我们大多数人花在现实中的时间其实并不够。比如你是不是在怀念已经去世的爱人或者父母?你是不是还在惋惜前几个月失去的工作机会?你是不是又想起才分手的女友或者(男友)?更有甚者,你是不是在计划如何报复别人?

我们有时不但怀念过去,还憧憬未来。对于大多数人来说,我们有种预感未来将要出现的结果与过去的会相似。换句话说,如果我们一直在股市中失利,那么会预期这种情况在将来会继续。虽然有人预期自己会获利,但很多人没有这种预期。我们许多人把大量时间花费在重复旧的事情上或者担心某些事情,而所担心的事情还没有出现,甚至根本不会出现。

我们要做的就是试着活在现在,现在就是我们拥有的一切。生命是由一系列现在组成的,从一定意义上说,着眼现在的程度就代表在多大程度上给自己成功的机会。请看下面这几句话:

Opportunity is nowhere。

上面这句话有两种不同的理解方式,读者以前可能做过这种练习:

Opportunity is no where(机会已经不在!)

Opportunity is now here(机会就在眼前!)

威廉姆斯在 1998 年说过:如果理解成第一种,说明你正在怀念过去或憧憬未来。是根据个人生活环境和经历做出的预测。如果你理解成第二种,说明你已经着眼现在了。这些存在于生活中的道理同样适用于股市,现在就是独

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一无二的，与过去和未来都不同，而且永远不会重复发生。世界上不管贫富，我们每个人一周同样拥有 168 个小时。时间对于每个人都是公平的，区别在于如何运用。有人认为他的时间每小时价值 7 美元，有些人认为价值 50 美元，还有些人认为自己每小时值 1000 美元。那么如何来提升我们的时间价值呢？一条很好的途径就是搞清楚金融市场是如何运作的。假设我们在交易纳斯达克指数期货合约，每点乘数是 100 美元，那么可以很快地积累资金。

金融市场中的价格走势服从混沌理论。根据混沌理论或者波浪理论，形态总是会以相同的趋势重复出现，但没有哪两个形态是完全一样的。这就意味着价格走势图上的每一个形态为我们提供的都是独一无二的机会，它们不会重复出现。

其实最好的部分在于我们不知道未来会发生什么。我们以为自己知道未来会发生什么情况，但是很多时间价格变动远远超出我们的预期。我们预测价格会有 5 个点的变动，但结果是 15 点；我们预期反弹会持续 8 天，结果却是 21 天；或者我们预期反弹会持续 55 天，结果却是两年的回升期。这样的事情经常发生。所以我们要把每一种情况看成是独特的，活在现在，不要预先作出判断。

不知道大家有没有听说过里纳德·奥（Leanard Orr），在托尼·罗宾斯（Tony Robbins）出名之前，里纳德在 20 世纪 70 年代是一位经验丰富的潜能开发专家，他的口头禅就是：我们不能奢望有消极的想法。他教育自己的学生每天早晨起床时记下所想到的每一个想法，在离开房间之前把所有消极想法都去掉。因为他的学生大多有稳定的工作，所以可想而知这种练习会多么昂贵。如果学生没能忘掉这些消极的想法，里纳德说他们肯定不能在工作中全身心投入。他的学生都取得了很大的提高，升职或者出国。

我们应该做的就是试着放下过去，把眼光放在当前。有许多不同的方法可以达到这一点，而每天写上几笔是个很好的开始。

写些什么呢？无所谓，什么都行，只要是你想到的，写什么都没有关系。你会发现，如果进行这种练习可以清除飘浮在大脑里的很多精神垃圾。写上几笔，你可能会把心魔揪出来，而且第一次发现心魔为什么要给你捣乱。写上几笔，你会发现自己对交易平台、分析软件、经纪人、当前趋势或任何其他情况感到不安。八年级时老师说过这样的话，心魔或许让你相信自己不可能成功，但当你最终把这些事情都搞定之后，萦绕你脑海那些乱七八糟的声音已经荡然无存，心魔也已经被你打败。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果一点想法也没得写怎么办？那就这样写，从写上自己不知道要写什么这样的话开始。开始以后，你就会发现思如泉涌，一会儿就写了好多。你也许都不敢相信会想到这么多。这其实是一种非常便宜的心理疗法，有时甚至只是给自己贫瘠的想法提供一个出路，这些不好的想法就会消失了。

当你开始记东西时，只是潜伏在表层之下的心理垃圾浮到顶面。没有什么比真理更深刻。我在本章中也一直强调，由于受个人所处的环境和经历的影响，以至于很多人意识不到心理垃圾的存在。我们需要一种能够让这些心理垃圾浮现出来的机制，使它们不再纠缠我们，而每天记上几笔这是这样一种好方法。正如威廉姆斯所言，对付心魔先生最简单的办法就首先要有意识。当你把事情记下来时，则是意识到了自己拥有的每一个想法。这是一种良好的监控个人思想的方法，因为你会发现自己的想法会一个接着一个浮现出来，就像写散文一样。

你可以记下什么在困扰你，什么在为你服务。我并不是说不能有消极的想法，可以有。我们要做的是让这些消极想法浮出表面。

一旦这些消极想法浮到表明，就能清理掉，这才是关键。因为每天清理掉的垃圾越多，你的状态就越好。这时你还会发现自己会与自己的心魔对话，它会告诉你要去掉这些想法需要如何行动。

比如当心魔警告你在经过较长时间的反弹阶段后，不要卖空股票。这时你告诉它自己会等待 K 线图上出现正确的数字，而且只有出现 MACD 熊市背离以后才行动。看见了吗，这就是你们的对话。

估计在没有学习过本书以前，你经常在时机不成熟的时刻交易，因为心魔告诉你要保护自己。现在你可以根据新的理论操作，而且可以放心地对自己说这样做是安全的。这时你会进行新的交易，而在以前是不会进行这些交易的。当你把内心的矛盾都找出来后，就会发现它们已经不再是问题了。当所有的情况都真实地呈现在眼前时，你不需要去想什么，只要行动就可以了。当你知道去做什么时，提高催眠易感性就不是那么困难了。一旦进入这个过程，则可以达到流畅的心理状态。

找到不同的方法

其实每天记上几笔并不是唯一方法，这只是人们在处理重大问题时候一种比较容易施行的方法。如果你不喜欢这样做，我认为可以换一种方法来试试，比如神经语言程式学方法、催眠方法、能量工作或者赛多纳方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上面列举的几种方法多是以改变观念系统为目的。我们的情感来源于信念。而我们相信的东西并不一定是事实。如果信念与目标不一致时，便不会争取实现这样的目标。事情就是这么简单。你可能需要处理本章提到的一些事情，并且继续前进。而且很有可能，还有一些你没有写到的心理垃圾。

NLP（神经语言程式学）

神经语言程式学是一种用来终止消极模式，建立积极模式的方法。其理论来源是我们总是死守一些观念，原因是这些观念总让我们想起其他观念。正因为如此，当我们想起某个特定的人时就会有一种特定的情感油然而生。我们熟知的广告就是应用这个原理。比如电视上出现一个小壁虎，我们就会想起盖可（Geico）轿车保险。又比如人们在人生的危机时刻总是不停地吃些比萨或者巧克力之类的东西，其实对身体没有好处，但人们喜欢这些东西带来的安全感。怎样才可以打破这种模式呢？

依据神经语言程式学的方法，医生可以建立一种程序，每当你想贪吃巧克力或比萨饼的时候，就会把它们想成臭鸡蛋或狗屎。从业者能够建立一种理念或模式使人的行为符合健康模式。NLP 方法就是用来对付我们的不良习惯、恐惧症、恐怖症或者改变对于金钱的看法。NLP 方法甚至能够改变我们在股市交易时的观念系统。从上个世纪 90 年代到 2002 年股市由牛市转向熊市过程中，90%的交易者损失了所有的利润，假设你是其中的一个。许多人带着伤疤离开了这个市场，也有许多人因此永久地离开了证券市场。神经语言程式学方法就能终止由当时那个年代产生的观念系统。

很遗憾的是，刚成长起来的这代人凭着他们仅有的 90 年代末期股票市场经验，相信金融市场会只会朝上升的方向发展。一旦被灌输了这种观念，则他们在心理上受到了误导，因为纳斯达克市场在短短两年多的时间里让他们损失了超过 80%的利润。

催眠方法

催眠方法作用机理同样是人的潜意识。医生通过催眠，将被催眠者带入一种深度放松的状态，在这种状态下，潜意识最容易接受新的观点。在被催眠状态下，分不清事实与假象，这时候不管告诉他什么，他都会相信。催眠方法的使用范围和 NLP 方法差不多，比如用来改变我们的坏习惯，如吸烟、酗酒、贪吃、赌博、吸毒等等。它甚至可以改变对自我的认识，其结果能达到减肥、更

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大的喜悦、健康、以及良好的心态。

能量工作

锻炼我们的能量是一个全新的领域或行业。总的来说，能量专家认为我们都以某种特定的频率在震动。当我们感到讨厌、愤怒、羡慕、嫉妒、报复、渴望、恐惧、悔恨、评价时，我们的能量震动频率较低；而当我们心怀爱意、给与、欢乐、怜悯、平静、信任、鼓励时，我们的能量震动频率较高。

可见与成功有关的因素一般震动频率较高，进行能量训练的人要做的是使其震动达到更高的频率，从而在一生中可以获得更大的成功。当你处于恐惧状态时，认识到自己在这种状态下不能从金融市场中获利是不是有意义呢？如果正确的选择与众人相悖时，你不能行动，那么注定失败。现在你也许会明白为什么在本章要花费这么多篇幅深入剖析你的弱点，之后再向你传授改进的方法。

其中一种方法是全息共振重建模式。这种方法假设我们都以某种特定的频率在震动，类似无线电波。比如你是否对体育、政治、音乐有共鸣。从你自己的无线电台波段来看，你是否对恐惧、愤怒、背痛、不足或者高兴、勇气、平静、富裕有共鸣？你最关心的其实就是你生命中最重要的。当你的共振频率与自己的需要不一致时，可以试图改变这种频率。医生可以帮你改变这种频率，就像我们转动收音机的刻度盘选电台一样。共振重建假设我们的观念是由上辈人传下来的，现在的价值观念由你的祖父祖母或曾祖父祖母传下来的。运用一些手段，比如光和声音，专家能够干扰你的消极模式，使你的震动频率与人生目标一致。

赛多纳方法

最后要介绍的是我最喜欢的赛多纳方法。我强烈建议大家看一下这本由《纽约时报》评出的最畅销的书。然而，本书的创作者莱斯特·莱文斯坦（Lester Levenson）是一位物理学家，同时还是一位成功的商人。在他 42 岁时，他的健康出现了严重问题，包括冠心病。那是 1952 年，根据当时的技术，他的医生已经无能为力了，让他出院，无异于回家等死。可是莱文斯坦先生没有放弃，他发现康复的关键因素是学会自我放松和放弃。我不想在此描述他的康复之路，不过莱文斯坦先生又健康地活了 42 年。

赛多纳方法其实适用于本书讨论过的所有问题。要了解波浪原理、混沌

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理论、量子物理学或者卢卡斯波浪，我们必须经历一个有所放弃的过程和着眼现在。要想在金融市场上有所成就的话，我们必须在进入之前就反省自己的陈旧狭隘的观念。

当你掌握了赛多纳方法之后，会发现那些狭隘的观念和行为是某种环境下的结果，这个环境就是你的以前所处的环境。当我们把问题一个一个找出来之后，它们就会浮出表面然后消失。如同其他方法，赛多纳方法能够应用于改变我们的坏习惯、减肥、害怕、恐惧症，建立起对于金钱和成功的正确态度。

将这一章的内容纳入本书是因为不管你使用那种系统，如果你不能控制自己的思想，一切都是徒劳。应该意识到，每个人在股市交易时，其实是在和自己斗争。应该知道为什么会交易，应该意识到你在交易时的表现展示了你在本质上是什么样的人。保持良好的心态，则是在起点位置做好了准备。这并不是心理呓语或者学术理论。每个人心理都有一些事情，这些事情影响我们获得最佳成绩。但是我们需要在压力下行动，不仅要能行动，还要在心情放松状态下完成任务。

对于许多交易者来说，最大的问题是他们不知道在特定环境和经历下形成的观念如何影响他们的表现。当在股市失利时，他们非但没有停止交易，反而更加。最后，他们会抱怨市场、经纪人、股票选择服务、伊拉克战争或者任何其他东西，唯独不会责备自己。更糟糕的是，他们要为自己的行为负责。

总而言之，我们应该认清自己是从哪里来的，要到哪里去。当人生中有重要的事情要处理时，就应该寻求自己需要的帮助。如果合适的话可以接受治疗或者进行咨询。如果你想试试本章介绍的某种方法，我想一定会使你的思路跳出原来的固定思维。当然还有许多其他可以选择的方法。一旦为交易做好准备，你将会有正确的心态，从而具有能度过难关的坚强性格。在股市中交易从来都不容易，但是可以简单。现在既然大家已经在精神上全副武装，最后将把前面介绍过的高概率信号综合起来，这样读者就可以开始运用这种功能强大的方法了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第11章 *Practice Makes Profits*

全心投入 熟能生巧

如果读者跟上了学习的进度，那么祝贺你。大家已经看到，这不是一个简易读本，而且也不应该是简易读本。书中涉及了很多图表，每一个图表都需要反复学习直到完全掌握。书中并没有过多地说到钱，因为我们认为要想实现获利，就必须暂时抛开耀眼的大奖，而是要首先沉浸在过程中。

这本书就是关于这个过程——理解金融市场如何运作的过程，这就要靠读者们来亲自体验。同时你也可以看到，我们并非是想将你所做的一切完全颠倒。无论你是艾略特波浪理论者，还是移动平均数的追随者，或者是应用成交量进行分析，抑或其他任何理论方法的信徒，这些都是解决“要做什么”的问题，而本书首要的任务是阐述“何时去做”。

正如运动员们需借助多年的练习来达到专业水准。即将上场迎战前，他们则不惜开夜车来研究对手，巩固加强自身的技术，以求稳定甚至超常发挥。棒球投手们通常都会使用专门的练习设备，并且请教练录影以确认在练习中是否有缺点。足球、曲棍球、篮球等其他你能想到的专业运动也大多如此。这些专业运动员根本不担心如何触地得分、本垒打、3 振出局和赢得奖杯，因为他们都知道，只有全身心投入到比赛过程，那么胜利才会向他们招手。在金融市场中的交易也是如此。

正因为如此，我们建议读者暂时抛开大奖的诱惑。大奖意味着赚钱、赢利、达到个人的财富目标。然而我始终坚信，大家可以通过掌握运用本书中的信息而最终赢取大奖。现在你手中握着的，就是这样一个不可思议的形态识

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

别系统，而这个系统也许是这个星球上最好的。

虽然如此，我知道该系统中存在的缺点以及要掌握这个系统所需要经过的学习过程。本章的目的之一就是向大家发出警报，这样就可以避免重复一直以来我所犯的错误和所走的弯路。对于这种方法，我运用得很好，那么读者也没有任何理由做不到。这完全取决于个人。

通过本书余下部分，我将向读者介绍该方法论下的高概率的信号组合。在大家的学习过程中，本书已传递了大量信息，但大部分人还是第一次看到这个方法论。这里的信息量很大，光凭分析而不经过练习，则很容易找不到方向。这不是我们的本意，我们更不希望读者会觉得在通往财富的道路上需要做的只是数 K 线。事实不是这样的。

培养耐心

一路走来，我发现最困难的事情之一是要有这样的认识，即应该意识到即使图表变动了 21、34、55、161 根 K 线或者任何其他重要的 K 线数，并不代表趋势一定会改变。这些位置反转发生的概率确实比较大，但是并不是必然的，否则就没有必要花费至少 80 页篇幅去阐述几种方法的综合。

我已经有所认识并想提醒大家的是：首先我们需要有合适的 K 线位置，其次在采取行动以前要观察行情对于所谓的正确的 K 线位置的反应。这意味着交易者此时需要具备比以往时刻更多的耐心。这可能意味着交易者有离场的时候，特别是在外汇交易中。

这同样意味着一旦接受这种理论，就应该有勇气和信念坚持下去，因为你将会明白这些市场的真正运作的情况。根据我在这方面的实践经验，很多交易存在的共同问题是对交易时机的把握。在没有任何情况发生的情况下则急于出手，那最终的结果是市场与你背道而驰。交易者出现这样的情况是由于他们没有足够的信心坚持下去，因为他们对于是否应该持有头寸有所怀疑。许多交易者亏损，并不是因为他们不能进行交易，而是交易得太多，从而导致损失很多资金。图表中许多配置都是很普通的。交易者不能以这些普普通通的信号组合作为依据。如果通过图表中普通的组合就能获利，那充其量是运气好而已，无论你是不是喜欢听，这就是我的意见。我们并不是在市场中赌博，而是去把握能获得丰厚利润的时机。我们希望可以遵循一些原则或者方法。我们希望能打好基础，如果能够做到，那么利润自然会源源而来。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在谈论信号组合以前，希望读者能够明白为何在这本书倒数第 2 章介绍心理学。大部分讲交易技术的书把不可或缺的交易心理学放在最后一章，稍作讲述而收尾。我希望读者明白，如果没有做好利用这些信号组合的心理准备，那么它们对你没有任何帮助。这就意味着在真正交易以前，必须首先培养自己的心理承受能力。只有心理上完全做好准备后，才能够掌握成功交易的步骤，把握好出击的时间。我在此为读者提供了很多选择，读者可以据此自行开展调查学习或者寻求所需要的帮助。

此外，许多交易过于频繁的人并没有见过真正的高概率的信号组合是什么样子。从来没有人教过他们应该寻找哪些信号。本书所讲到的信号组合和其他一些斐波纳契书籍有相似之处，但那些书中都没有讲到时间因素的作用。正是由于这个原因，我可以很有信心地说，书中的很多内容对大部分人来说是陌生的。

这不是个黑盒子系统。通过本书，我向读者讲授的是技术分析中最容易被误解的方面是如何发挥作用的。对于不了解技术分析的人来说，你们从一开始便学习正确的方法。对于市场中的老手、成功的交易者来说，交易成功的概率可以提高 10 个百分点以上。请记住，本书关注的是过程，过程中的一部分便是从中获得乐趣。那就让我们开始这个过程吧。

高概率信号组合与 MACD 背离

接下来读者将看到的图表有些在前面章节中出现过，有些是新的。第一个概念是将时间因素与 MACD 背离综合起来考虑。本书已经用很多笔墨介绍这个概念。虽然做起来容易，但是需要耐心。如果交易者仅使用这一种技术，那么至少可以大大减少过早采取行动的次数。

生物技术控股（Biotech HOLDRS）公司案例

图 11.1 是生物技术控股公司的日走势图。读者可以看到，图中存在两个熊市背离。

在浪 3 的顶部，可以很容易地看到 MACD 并没有确认该高点。一些偏爱风险的交易者可以选择在此刻进行短期的做空交易。这是自 8 月份高点以来的第一个小背离。在此刻做空，是因为 K 线形态确认了时间因素，第 127 根 K 线确认了该熊市背离。很明显，当行情到达浪 4 的底部时，走势图中出现了一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

个牛市反转形态,这是一个牛市贯穿形态,确认了 10 月中期出现的低点。如果交易者在此刻持有的是空头头寸,那么这是结束头寸的信号。当行情再次到达顶部时,走势图中出现了更大的背离,同时最后一个上升过程在第 28 天结束,该位置同时还是整个趋势的第 178 天。我认为只有最激进的交易者才会在第 5 浪时买入。如果在第 5 浪买入,那么应该跟踪观察 MACD 的走势。如果 MACD 指标没有确认新的高点,那么应该意识到反转可能很快会发生。

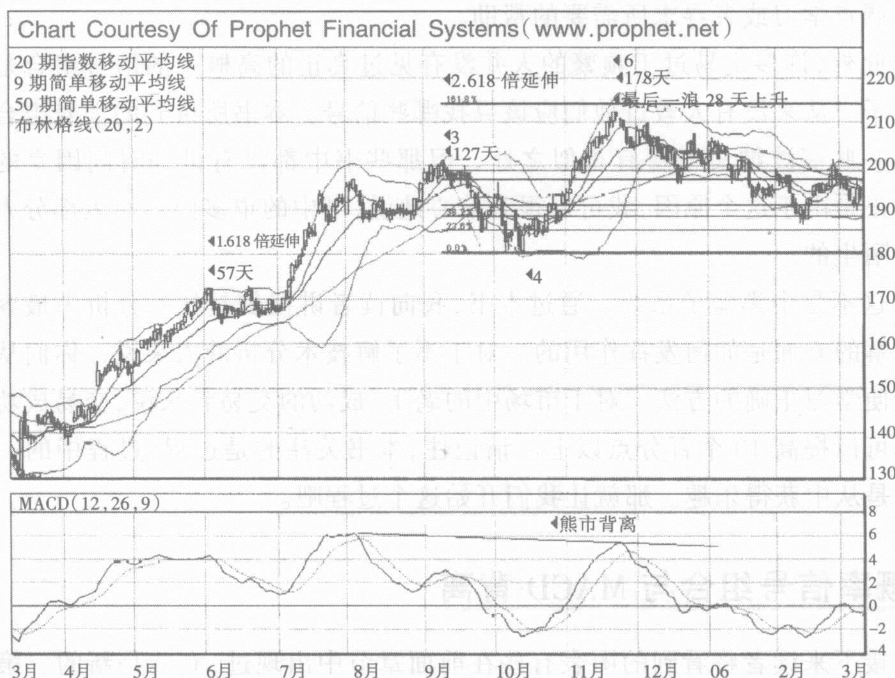


图 11.1 生物技术控股公司股票价格日走势图

不管什么情况,当 K 线图中出现 178/28 的时间集群时,那么在采取行动以前,应该等待反转出现,这个反转形态应该低于最后一根阳线的最低点。当考虑入市时,最重要的一点是时间集群要经过 K 线形态的确认。通常需要两根 K 线进行确认。等待反转形态出现,当熊市反转发生时,应该在反转形态中的阳线之下的价位入市;当牛市反转发生时,应该在反转形态中的阴线之上入市。

接下来的图 11.2 是生物技术控股票价格的分时走势图,该图涵盖的时期较短,但是原理相同。在观察任何一张图表时,读者首先应该养成测量反扑的习惯,而且很多时候,最后一浪通常是反扑的 1.618 或者 2.618 倍。这种方法在预测顶部或者底部的价格目标时非常有效。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

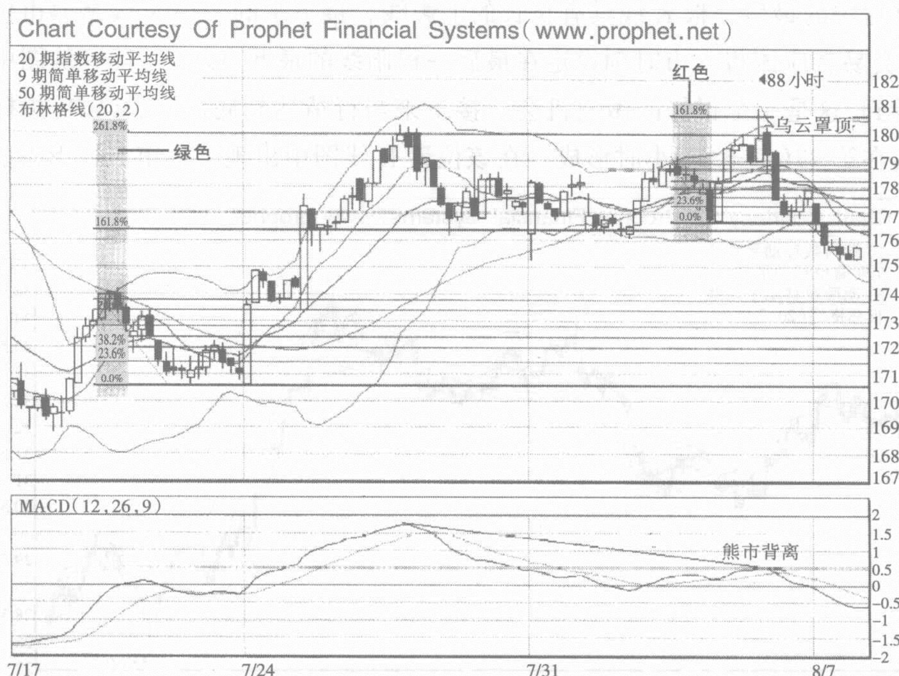


图 11.2 生物技术控股股票价格分时走势图

在本例中,MACD 指标存在背离,但是在达到较好的 K 线位置以前我们不考虑采取行动。第 88 和 89 根 K 线为我们提供了良好的乌云盖顶反转形态。

我们还要注意一下图中用红色标注的斐波纳契线。读者从图中可以看到,最后一浪达到的顶部位置与 1.618 倍延伸水平相差无几。我要提醒读者一句,在观察图表时,也需要尽可能寻找这种价格比率关系。这些关系组成的集群可以在级别的趋势中创造反转。交易者设定的买入点应该位于第 88 根 K 线的最低点之下。这时,可以预期熊市反转马上出现。

巴力克黄金(Barrick Gold)案例

是不是需要所有这些因素同时出现呢?不是,但是同时出现的因素越多,则交易成功的可能性越大。我在书中向读者展示的是最好的信号组合，告诉读者应该寻找哪些因素。这些因素中的某一个可能缺失，趋势也可能向任何发向发展。依我看来,在不是很乐观的情况下,交易者仍然可以赚钱,但是发生这种情况时,更多的是在赌博而不是交易。

图 11.3 是巴力克黄金(Barrick Gold)的分时走势图。在该图中存在两个较好的因素组合。第一个组合中存在熊市背离,并且行情在第 34 根 K 线见顶。上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

升过程中的最后一根K线具有长长的上影线，接下来的一根K线是熊市包罗线。交易者应该将入市时刻设定在最后一根阳线的最低点之下。读者从图中可以看到，这是一个很好的做空机会。接下来当行情达到底部时，MACD指标正背离在第47(卢卡斯)小时形成。在该位置K线图中出现了牛市包罗形态。

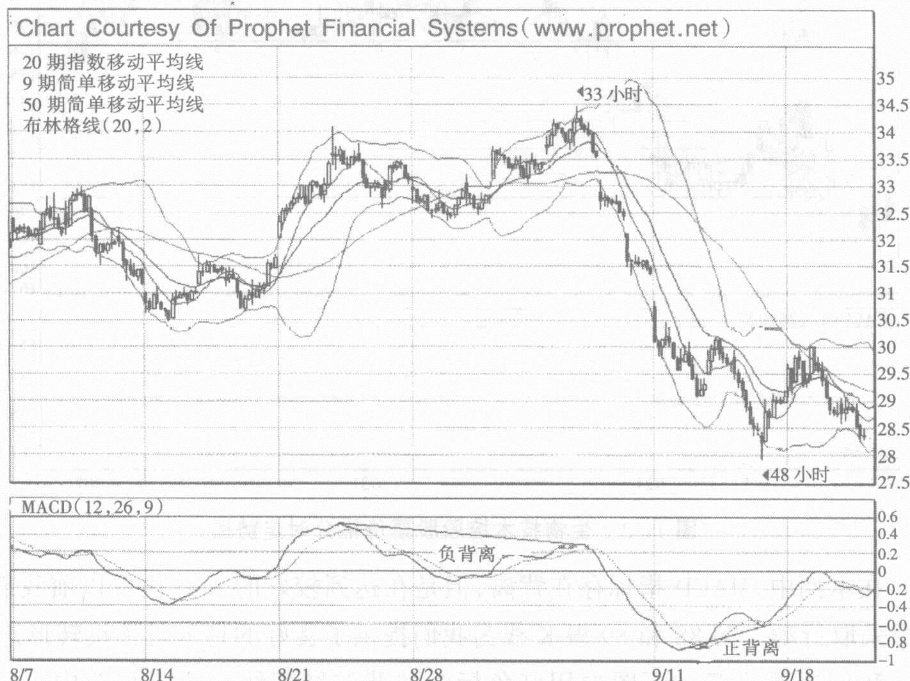


图11.3 巴力克黄金分时走势图

影线稍有不同。交易者不应该等待阳线完全形成，因为这样的话买入指令离底部则很遥远（应该设在影线之下）。如果行情与预期相反（有时候确实会出现这种情况），那么损失会相对较大。交易者可以在阳线超过最后一根带影线的阴线时采取行动。如果下跌行情中的最后一根阴线存在这样的影线，那么一旦影线的最高点被超越，则此时是很好的底部买入时机。

高露洁棕榄(Colgate Palmolive)案例

接下来我们看一下图11.4，这是高露洁棕榄的分时走势图。在这张图表中存在几个有趣的因素。这是一张分时走势图，但是该图由日走势图衍生而来，在此没有显示日走势图。从该图可以看到，当MACD指标达到顶点时，行情达到了第26日的顶部，行情在第47天再次达到顶部，形成了从高点到高点的循环。第二个顶部完成时刻同时也是最后一个上升过程的第60小时，根据

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

红色的斐波纳契线，反扑的 1.618 倍延伸定位了 63 这一价格水平。第 60 小时（从日线图得来）的 K 线上留下了上影线，该位置同时也是为期 47 天的高点到高点的循环，这二者构成了很好的集群关系。最好的卖空机会是第 60 小时 K 线的最低点之下。

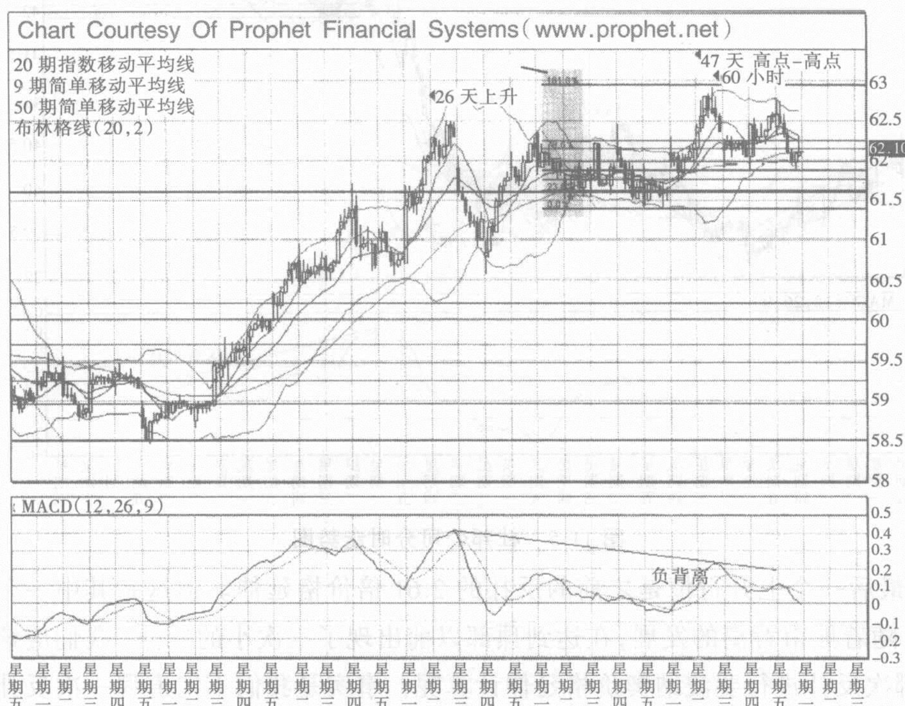


图 11.4 高露洁棕榄股票价格分时走势图

在本例中，交易者应该观察日走势图，然后观察分时走势图，从而发现风险最低的交易时机。如果按照这个原则去做，在我所建议的位置入市，那么第二天上午股票下跌时则会获得收益。

杜邦公司（DD-Dupont）案例

本书的主题是操练、练习和重复。书中展示了很多图表，所以读者可以看到这些因素组合不是偶然事件。不同的图表有成千上万张，并且每天都会出现，交易者需要做的就是发现这些图表。图 11.5 是杜邦的分时走势图。这是一张分时走势图，但图中也相应做了标记。

在这张图上有一个非常明显的熊市背离。行情在第 161 小时达到顶部，该位置同时也是趋势的第 33 天，这二者构成很好的集群关系。在该图上不仅存在完美的 MACD 背离与时间因素集群，而且还存在斐波纳契价格比率关

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

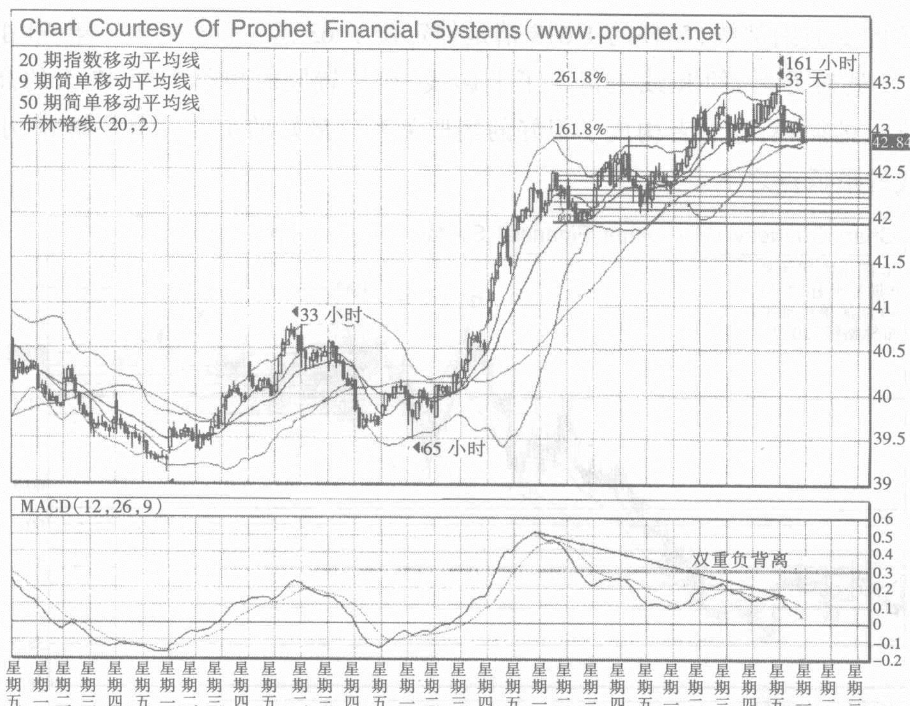


图 11.5 杜邦公司分时走势图

系，最后一个上升行情是之前的反扑的 2.61 倍价格延伸。但这是其中一个缺陷。随着熊市背离的发展，在达到顶部以前出现了三次小的反扑。我们应该依据哪次反扑进行斐波纳契价格延伸计算呢？事实是我们不知道哪一次反扑将会确认顶部。因为对于上述的问题我们不知道答案，所以必须把三次反扑全部测量，需要让市场告诉我们哪一个是正确的。

在本例中，从 42.5 的价位开始到 42 的第一次反扑过程是有效的。行情首先上升到 1.618 倍价格延伸的位置，之后回档。为什么不在此刻交易呢？该高点是第 122（卢卡斯数字 123-1）小时，但同时其只是趋势的第 27 天。所以当行情达到顶部的位置在分时走势图上符合正确的 K 线数，但是在日走势图上不符合，则高点之后很可能跟随小的反扑过程。交易者可以在此刻行动，但结果将会是止损而离场。33 天/161 小时组成的时间集群比 27 天/122 小时的时间集群要好得多。无论是哪种情况，如果行情跌破了阳线的最低点则是交易信号，或者在底部时，行情超越阴线的最高点，便代表这是交易信号。我们应该记住，当 K 线图中的形态确认了时间关系时，信号随即产生。一旦确认，这便是入市时机。

如果将所有的信号按从 1 到 10 分等级的话，我希望读者能够独立思考并

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

认识到有些信号比其他的要好。我并不是说不应该采用第一个等级的信号，但是我希望读者能够看到普通的信号组合与真正好的信号组合有什么区别。有时候要等到好的机会需要耐心。

白银(Silver)案例

图 11.6 要阐述的内容也一样。从图中可以看出，这是一个完整的 ABC 平坦型调整浪，该调整浪在形态的第 262 小时完成，随后行情上涨并达到了序列的最高点，该序列证实了 MACD 的熊市背离。在本例中，存在一个大的调整浪，而且最后的上升过程恰好是该调整浪的 1.618 倍。最后的上升浪在第 17 小时(卢卡斯数字 18-1)达到顶部，如果观察日线图的话，该位置是第 79 天。从 K 线形态来看，买入止损价位应该设定在影线之上，理想的止损指令应该设定在影线之上/之下。

如果影线很长，那么在牛市反转出现时，可以将止损指令设定在阳线之下，如果出现熊市反转则将止损指令设定在阴线之上。如果交易者按上述方法行动，那么有可能会遭遇止损，因为影线的末端才是最好的位置。然而，如果由于影线的影线而不能交易，那么遭受小规模损失的风险应该比错过较大

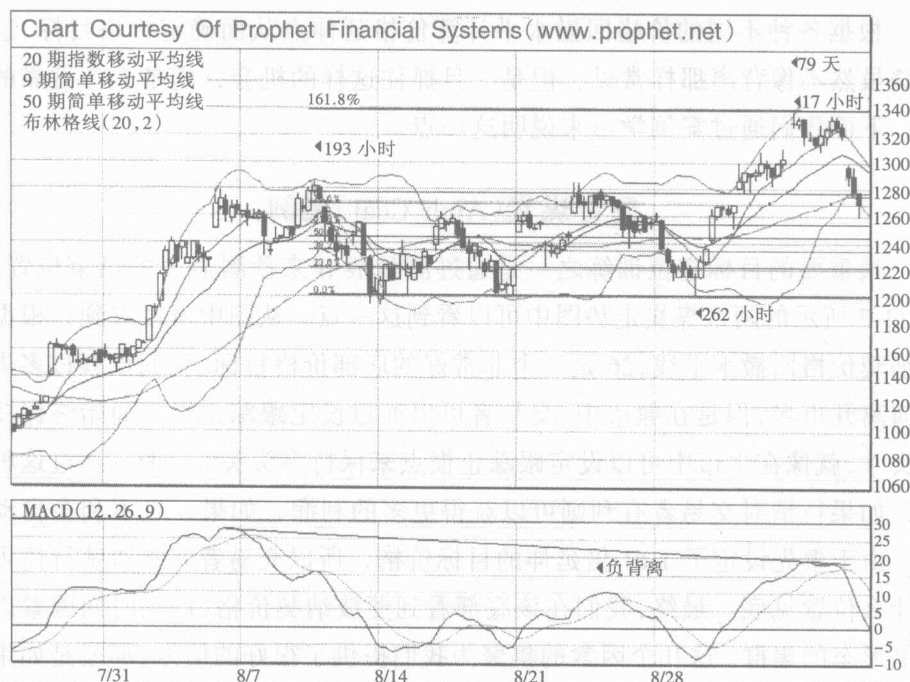


图 11.6 白银期货——1.618 倍延伸

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的价格变动过程更好。交易者应该自行做出选择，而且应该依据市场条件行动。应该记住，如果影线太长，那么可以通过观察更小时间框架下的走势图而调整止损价位。

到目前为止，你是否已经掌握了这种方法呢？希望如此，因为当读者知道自己要找的是什么而且对自己所发现的东西有足够的信心，那么读者很快就会相信它。因为没有人教导过我，所以完全要靠自己，而且这个过程需要时间。第一部分的内容概况说来便是我们需要尽可能多的信号，应该努力寻找所有可能的信号：背离、时间关系以及斐波纳契价格目标。因为市场并不是总能提供完美的信号组合，如果不存在背离的话，交易者也可以选择进行交易（特别是对偏好风险的交易者而言）。然而我们需要记住，如果交易的时候并不存在背离，那么则需要观察更小的时间刻度下的走势图，从而时刻准备以最快的速度离场。如果读者观察的是分时走势图，该图中存在斐波纳契价格目标以及正确的 K 线位置，那么从 15 分钟走势图中寻找背离。如果读者将时间刻度缩小，那么总可以找到背离，但是交易以及利润也会减小。

计算高概率的目标价格

根据各种不同的价格回撤水平计算价格延伸点从而确定价格目标，这种方法虽然不像背离那样常见，但是一旦抓住这样的机会，则是非常可靠的信号。下面我们通过案例学习来说明这一点。

阿奇煤炭（Arch Coal）案例

最重要的目标定位训练之一是通过测量浪 B 来预测浪 C 的结束位置，从图 11.7 所示的阿奇煤炭走势图中可以看到这一点。从图中可以看到，根据斐波纳契价格回撤水平线，26 是一个非常好的底部价格目标。我们没有过多讲述如何离开市场，但是在熊市中，交易者可以通过设定跟踪止损点而始终保持空头头寸，就像在牛市中可以设定跟踪止损点来保持多头头寸一样。通过这种方法，如果行情对交易者有利则可以获得更多的利润，如果一旦不利会自动止损。由于事先设定了 1.61 倍延伸的目标价格，所以交易者非常清楚行情可能在什么位置见底。最终，我们在该底部看到斐波纳契价格目标、时间因素以及晨星形态的集群。这几个因素的集聚为我们提供了很好的信号，那就是如果在行情下跌过程中没有清仓的话，那么现在到了结束空头头寸的时刻了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

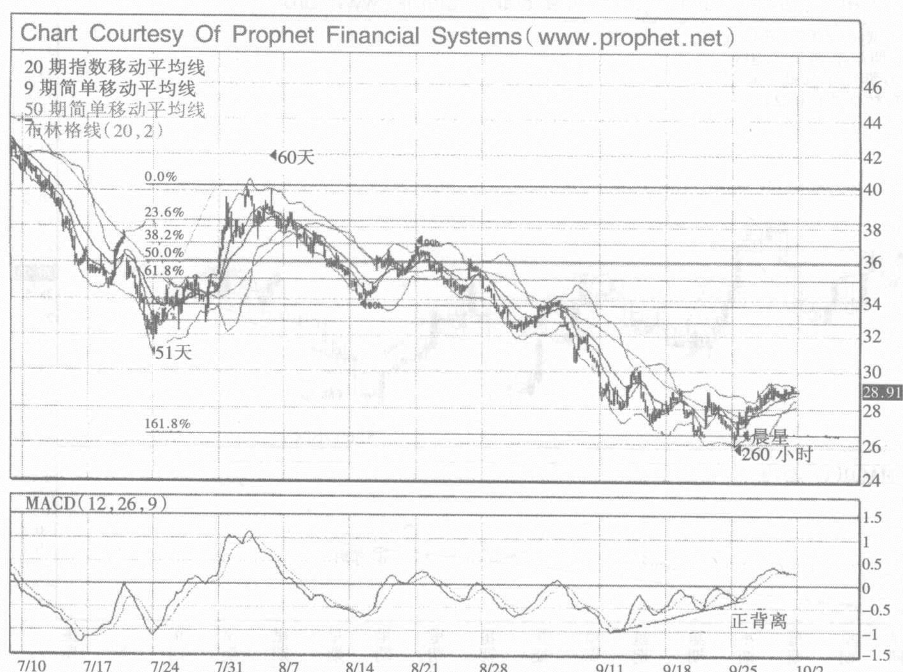


图 11.7 阿奇煤炭——浪 B 的 1.618 倍延伸是浪 C 的尽头

在该位置还存在另外一个因素。第一浪对应的价位大约在 40~34 之间，如果从浪 B 的顶部(图中标注为 90 小时的位置)开始测量的话，浪 C 的目标价格也是 26。这代表了浪 C 与第一浪具有 1.618 的价格比率关系，这在本书最开始的部分已经谈到过。常见的斐波纳契价格延伸并不一定与高级斐波纳契比率关系同时出现，高级计算测量的是调整的幅度。有时候二者会同时出现，当它们同时出现时，则为交易者提供了高概率的反转信号。我们应该使自己习惯于同时画出常见的斐波纳契比率关系与斐波纳契回撤水平线。读者通常会发现在某个区域集聚了所有的这些因素，那么这个区域则是高概率的反转点。

图 11.8 向读者更详细地展示了相同图表底部附近的价格变动。我希望读者注意形态第 260 小时晨星形态，同时还需要留意随后的大阳线如何包罗了之前下跌过程中五根阴线的价格幅度。在本例中，该位置是一个更重要的目标价位，因为两个斐波纳契价格延伸点在此集聚，具有正确的 K 线位置，并且伴随漂亮的 MACD 正背离。一旦价格超过了第 260 小时 K 线的最高点，则可以买入，对应价格大约是 26.60。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

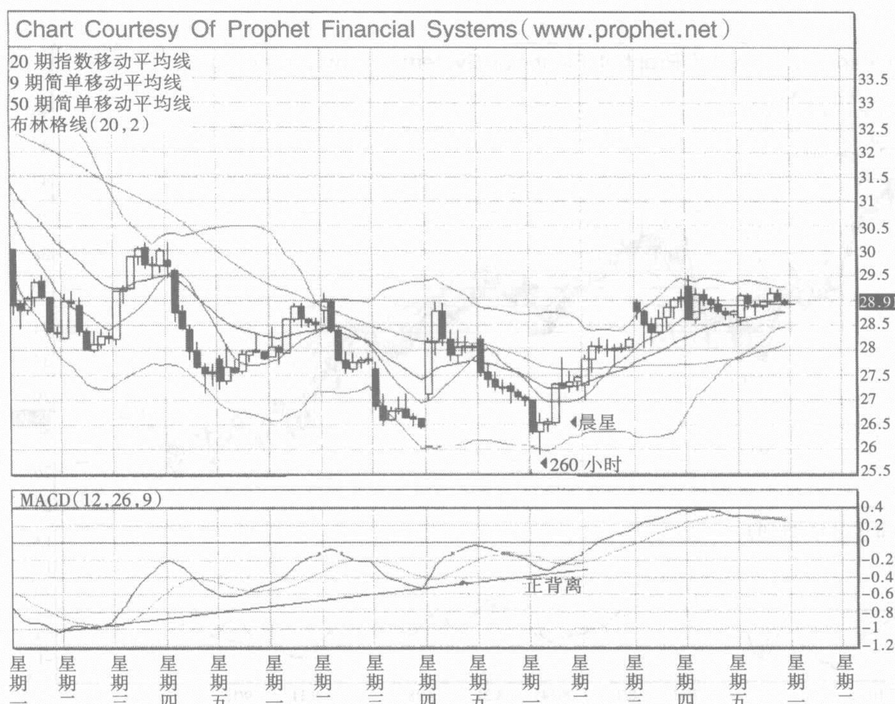


图 11.8 阿奇煤炭——近距离观察底部价格变动过程

许多交易者并没有看到过如此详细的信号组合介绍，信号组合就应该是这样的。其他一些书会介绍常见的斐波纳契延伸，还有一些书甚至会介绍如何提前预测浪 B 之后的目标价格，但是没有哪本书将形态的第 260 小时这个时间因素包含在内。有一些专门介绍 K 线形态的会指出晨星，还有一些书会指出 MACD 背离，但是 MACD 背离本身并不是行动的信号。然而，当我们将所有的因素综合在一张图表中，则拥有了一个令人难以置信的形态识别系统，它几乎无往不胜。我曾经说过，在金融市场上，没有什么东西能够提供百分之百的保证，但是这个系统能够给我们提供最大限度的保证。

比泽家园(Beazer Homes)案例

从图 11.9 所示的比泽家园的走势图可以看到，调整完成以后行情下跌，最后在两个价格延伸点的集群位置达到底部。与浪 B 一样，从第二浪的结束点开始进行价格延伸预测，通常能够定位整个形态完成时的目标价位。我们在前面学习中已经看到，从浪 B 结束点开始的目标价格测量非常准确地定位了 2000~2002 年纳斯达克的整个熊市。图形本身就会说话。我们从图中可以看到，行情在后半部分形态的第 161 小时见底，该位置同时也是整个形态的第

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

165 天。我们注意，有一个 MACD 的小背离出现在 8 月 14 日左右的第 47 小时。在 8 月 21 日所在的那一周，MACD 再次出现背离，这次是位于第 39 小时。这根特殊的 K 线是一根高浪线，意味着下跌趋势不明朗，小的调整过程随即开始。只有最激进的交易者才会在这种位置行动。最后，在底部出现了两根阳线（牛市贯穿形态），标志着此刻是买入时机。买入的价位应该设定在 37 以上，恰好高于第一根阳线的最高点。

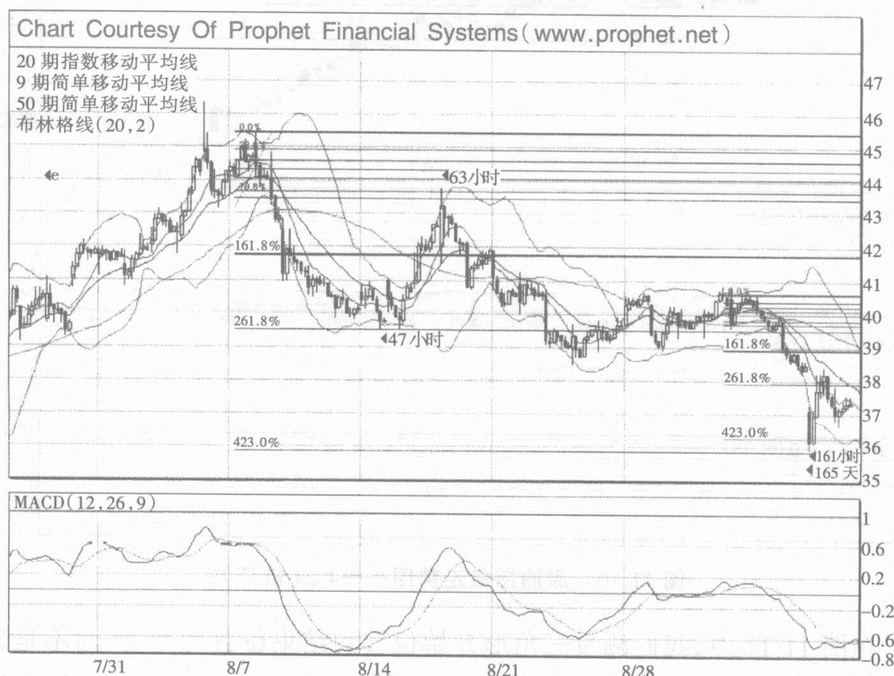


图 11.9 比泽家园走势图——调整过后两个延伸点集群

原油、道琼斯运输业平均指数（Crude oil，Dow Transports）

为了证实这种计算方法的可靠性，接下来我们看一下原油的走势图（如图 11.10）。将浪 B 延伸 4.23 倍正好是第 34 个交易日对应的低点。这是一个剧烈的下跌过程，但是即使面对如此大的价格变动，行情仍旧反弹。现在，不管你持有任何股票，只要超过一天，最终可能会止损而离场。但这是极端情况，大多数时候情况不会如此严重。大多数时候，4.23 倍价格延伸标志着反弹会发生。之前我们所见到的道琼斯工业平均指数的走势图中也存在相同的情况（如图 11.11 所示）。对于如何进行这些计算，该图给出了另外一种形式。当测量三角形的冲击度时，常见的方式是测量三角形中最宽的位置，并且作为冲

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

击度，从而预测趋势结束时的目标价位。我们在很早以前已经介绍过这个概念，但是当时也指出，当三角形是调整浪中的浪 B 而不是第四浪时，这种方法的预测效果不好。

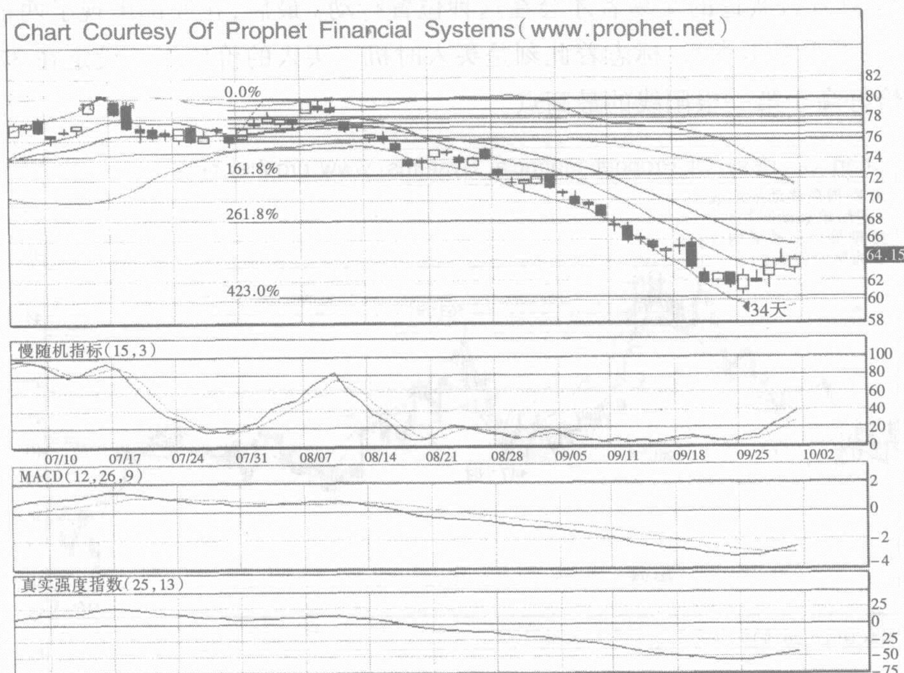


图 11.10 原油期货走势图——4.23 倍延伸

在图 11.11 中，我们测量三角形开始位置到结束位置的宽度，而不是到三角形最低点的宽度。读者从图中可以看到不同的回撤点，而且行情最终在 4.23 倍的延伸线上见顶。与原油走势图上的情况不同的是，4.23 倍延伸点确实导致行情向另一个方向发展。该图中的波浪很难计数，但是 4 月份的底部之后的第 123 天与最高点对应的第 262 天对判断有所帮助。

既然我们在讨论这张图表，那么下面我向读者介绍另外一种高概率的情形，从而帮助交易者避免在第一浪的底部进行卖空交易而被套牢。我们观察顶部附近的绿色价格延伸线。在此我们要做的是通过测量旧趋势的最后一个上升过程从而得到新趋势第一浪的底部目标价位。读者可以看到，最后一个上升过程的 1.618 倍是新趋势第一浪底部的目标价位。我们在许多图表中已经看到了这种情况。了解这个知识有两方面作用。首先，可以避免在高点测试过程中进行卖空交易；第二，当行情下跌得到浪 1 或者称为浪 A，如果该下跌

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

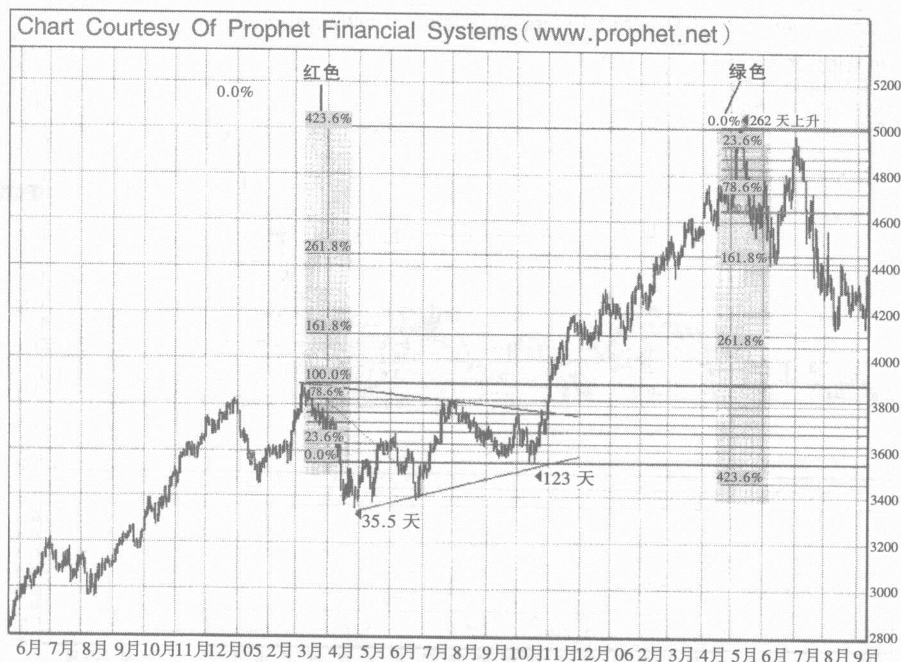


图 11.11 道琼斯运输业平均指数走势图

过程是旧趋势的最后一段行情变动过程的 1.618 倍，那么这是非常好的信号，标志趋势已经改变。与反扑行情不同——原有趋势会继续，当图形中出现这样的比率关系时，这个线索告诉我们旧的趋势已经结束，新的趋势已经开始。简单地来说，当从顶部开始的下跌过程是旧趋势最后一个上升过程的 1.618 倍时，那么很有可能大趋势已经从上升转为下跌。

债券分时走势

图 11.12 是最后一张阐述延伸这个概念的例子，这是债券的分时走势图。该图也是上升趋势中的 ABC 平坦型调整浪，价格延伸线正好捕捉到顶部的位置。最后一个上升过程持续了 35 小时。自从该图被收录在本书以后，行情持续下跌到 110 价位附近。应该知道，当在现实中观察这些图表时，我们并不知道价格变动会达到 1.618、2.618，还是 4.23 倍的水平。

一旦价格上涨超过了 112 价位所对应的 1.618 倍价格延伸，那么接下来行情很可能会继续向 113 价位附近的 2.618 倍价格延伸发展。当然，在与市场斗争的过程中，当面临这样的交易时一定程度的耐心是必须的，特别在行情多变时。如果交易者持有多头头寸，多半会设定跟踪止损指令，以免被市场击

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 11.12 债券分时走势图——2.618 倍延伸

败。同时，在较强的趋势中，移动平均线也是有效的。另外需要注意的一点是，该图中除了背离外，其他的所有因素都同时出现。此外图形中还出现了双重顶形态，我们注意在第二个高点位置，MACD 确实呈下降趋势。要想获得良好的 MACD 背离，读者需要观察 15 分钟走势图的情况。当然这也意味着不管最终的结果如何，交易者应该以更小时间刻度下的走势图为依据。

哈雷·戴维森（Harley Davidson）案例

接下来的几个案例介绍当测量旧趋势的最后一轮行情与新趋势第一轮行情的关系时，会出现什么情况。图 11.13 是哈雷·戴维森的分时走势图。首先看一下我标注为"三角形"的最后一个上升过程。从图中可以看到，在 64.5 价位的一根大阳线将行情直接拉到顶部。当我们跟踪观察新的趋势时可以看到，浪 A 完成的位置恰好在用红色表示的最后一个上升过程的 2.618 倍延伸线附近。

读者也许会问，为什么不是在 1.618 倍延伸线的位置达到底部呢？对于这个问题，我的答案是我们在这里讨论的是出现概率高的点。我已经说过很多

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

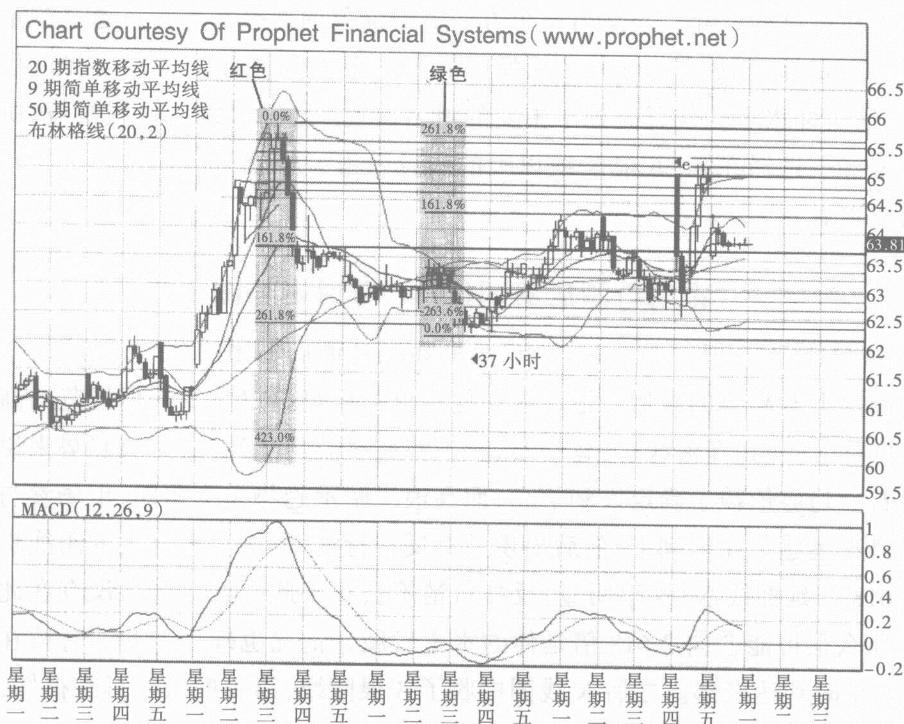


图 11.13　哈雷·戴维森股票价格分时走势图——基于最后一个上升过程的延伸

次了，这里没有牙仙女。如果读者寻找的是最后上升过程的 1.618 倍价格延伸点，并将其作为第一个下跌浪的底部目标价位，该点可以达到。怎么知道呢？看图 11.13。

当行情在 63.60 的价位触及 1.618 倍延伸点，这时候的 K 线形态是一根大阴线，对吧？我们所寻找的最重要的东西是 K 线反转形态。如果没有 K 线图中没有反转形态出现，那么很可能这不是底部。即使随后出现了意义不大的反弹，也没有改变下跌的趋势。我希望每一位读者都牢牢记住：对于图表的趋势我们要等待某种信号出现。浪 A 可以选择 1.618、2.618 或者 4.23 倍延伸点的底部位置。本例中，在 2.618 倍延伸线附近，K 线图中出现了小的晨星反转形态，通时该位置也是下跌过程的第 37（斐波纳契数字 38-1）小时，这是我们要找的线索。

一旦出现时间（37 小时），价格（2.618 倍延伸）和 K 线形态（晨星反转）的集群，这就是市场给我们的暗示。如果持有空头头寸，那就应该紧密设定止损指令，防止利润损失。如果交易者想在该位置做多，因为随后的行情是对高点的测试，这也是个机会。如果想在此刻做空，还是放弃这个念头吧。我们更进

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一步观察该过程，并且跟踪另一个方向上的绿色的回撤水平线。通过测量下跌趋势中最后下跌过程与随后反弹中的第一个上升过程，发现反弹过程在1.618 倍延伸水平的位置碰到了主要的阻力位置。这根 K 线的影线很短，所以交易者应该选择在第 36 根 K 线以上的价位入市，也就是恰好在晨星反转形态完成以后。

霍斯特酒店集团(Host)分时走势图

图 11.14 也表达了同样的观点。这是霍斯特酒店集团的分时走势图。该图首先测量上升趋势的最后一浪，这一轮上升行情见顶时收了一根规范的高浪线。再重申一句，高浪线(实体很小，上下都有很长的影线)对主流趋势来说是氪星石。趋势依赖于确定性和信念，而高浪线暗示趋势并不明朗，市场参与者对趋势很迷惑。在本例中，随后出现的是反扑行情，同时一根巨大的阴线贯穿了 1.618 倍延伸线水平，很明显，反扑行情不会止于此。如果行情没有在此停止，那么很可能会向 2.618 倍延伸的水平发展，情况也确实如此。行情在第15~16 小时到达底部。之后 K 线图中收了 3 根阳线，第 4 根阳线形态很好，而且这是一个晨星反转形态。

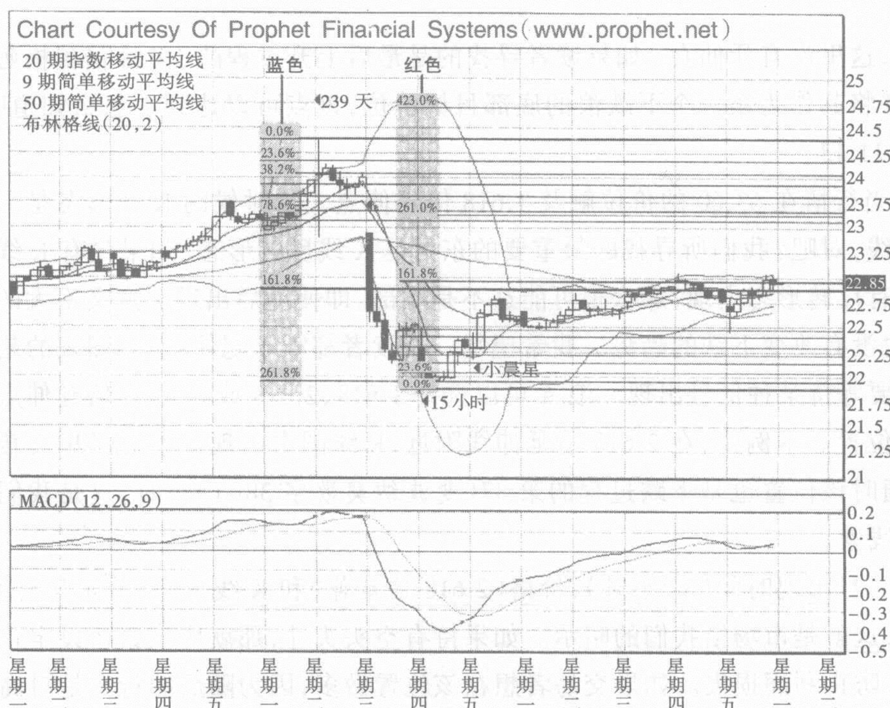


图 11.14 霍斯特酒店集团股票价格分时走势图——2.618 倍延伸

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

接下来上升行情再次出现，这时我们应该相应地观察红色的回撤水平线。首先测量之前的最后一个下跌过程，然后得到 1.618 倍延伸点，该位置成为上升过程中的阻力。当行情达到 1.618 倍延伸线时，该位置同时也是上升过程的第 34 小时。我们再次得到了价格（斐波纳契延伸点）和时间（34 小时）的集群。这里缺少什么呢？不错，没有 K 线反转形态出现，所以不可避免行情会再次测试该阻力位置。如果你想在这些线对应的位置交易，那么应该有尽可能多的信号。不要担心自己可能错过某个信号组合，在前面总是还有新的机会存在，但是我们必须手头有资金才可能利用这些机会。

通用汽车（General Motors）案例

最后一个介绍价格目标概念的例子是通用汽车的分时走势图（如图 11.15）所示。事实上，该图中存在双重顶，因为星期一的时候，K 线图在 33.97 的价位出现了乌云罩顶的形态，之后两天行情再次在 34 的价位达到顶部。从时间因素来看（图中没有显示），第一个高点出现在趋势的第 190（斐波纳契衍生数字 189+1）天，第二个顶部在 48 小时之后出现。事实上，在进行价格目标预测时，我们分别测量到达顶部以前的两个最终上升过程（绿色和紫色的线

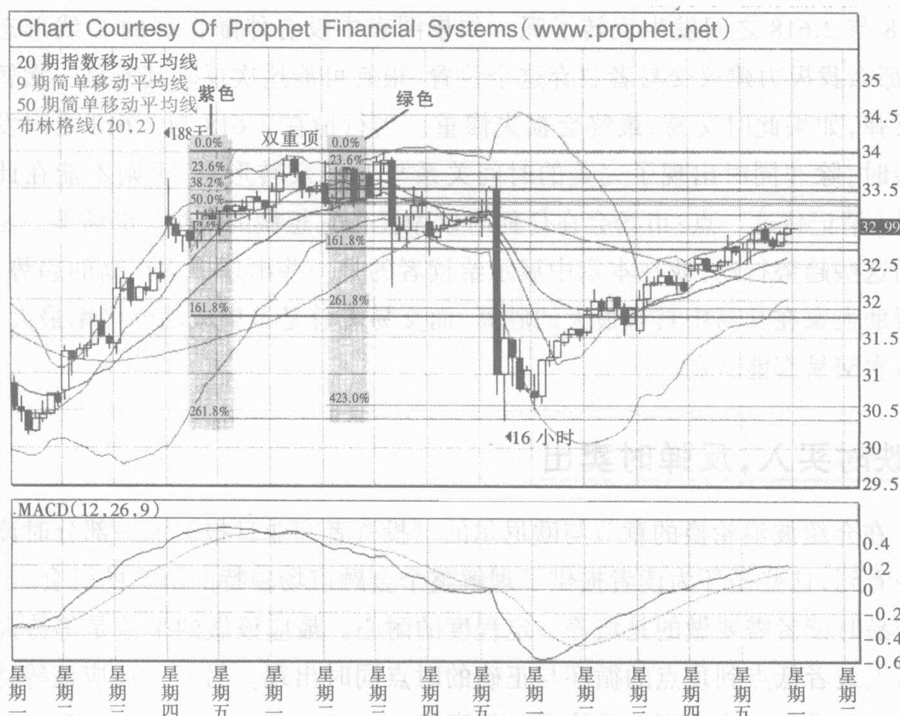


图 11.15 通用股票价格分时走势图——2.618 倍延伸

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表示)。这是相当复杂的一种情况,把它放在这是因为书中介绍了很多容易识别的简单信号组合,但是很多时候,我们在市场上经常会碰到一些难处理的事情。学习了这部分内容以后,一旦面临复杂情况时便知道如何行动。

在本例中，市场将底部选定第一个顶部出现之前的上升过程的 2.618 倍的位置,在图中用紫色线表示。从图中可以看到 2.628 倍延伸点与第二个顶部出现以前的最后上升过程的 4.23 倍的位置非常接近，在图中用绿色线表示。一旦趋势发生反转,那么读者应该画出这些延伸水平线,并等待价格变动到这些位置。最后,随着星期三出现的大阴线的发展,交易者选择的做空价位应该恰好位于本日最后一根阳线以下。

为了使这些高级斐波纳契价格预测技术发挥效用,最关键的一点是耐心。交易者应该愿意等待时机出现。做到这一点的最好方法是什么呢?提前整理 10 到 15 张图表作为关注清单,并且不断补充。这就像是弗雷斯大转轮。有些图表已经完全成熟,可以立即据此交易,而有些图表则还需要等待一段时间。

如果在等待时机的时候,行情达到了 1.618 倍延伸水平,且还继续发展,此时该怎么办呢?答案是等待行情达到 2.618 倍延伸水平。如果到了 2.618 倍延伸的位置还没有反转的话,那就再等到其达到 4.23 倍的水平。如果行情在 1.618 与 2.618 之间发生反转了呢？如果图表中没有伴随良好的 K 线形态出现,那么我极力建议交易者放弃这个位置。很有可能这次反转其实是一次暂时的反弹,如果此时交易,最终会损失惨重。当行情在 1.618 与 2.618 之间发生反转时,除非同时出现了完美的时间关系与 K 线反转形态,否则不能在此刻交易。请记住这一点:市场会在任何时候做任何它想做的事情。市场不一定会遵循这些趋势行动。我在本章中展示给读者的是一些出现概率很高的趋势,从而帮助大家在交易中具有最大的胜算,而交易者总是希望成功的概率最大,希望每次交易都能获利。

下跌时买入,反弹时卖出

在介绍波浪轮换的章节与欧尼尔的《投资者商业日报》那一部分时读者已经看到,这些循环为读者提供了理解整个金融市场独特的节奏的机会。当准备交易时读者需要做的是培养一定程度的耐心。最应该做的事情是等待高点到高点或者低点到顶点的循环与正确的时点同时出现。另外，还应该等待 K 线信号告诉我们价格变动确认了时间窗口。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

标准普尔 500 指数(S&P500)走势图

下面是两张标准普尔 500 指数的周走势图（如图 11.16 和 11.17)。图 11.18 则是更近距离观察价格变动。我们分别观察这几张图表,并且注意时间因素与循环如何共同发挥作用。再次声明,这些概念与所有的时间框架相关。上升行情从 2004 年 8 月份的关键低点开始展开,第一次回调在第 11 周结束,与 8 月份的低点形成了从低点到低点的循环，但是时间循环与随后出现的大阳线构成了买入信号。交易者应该将买入价位设定在从第 10 周开始的阴线之上的位置。

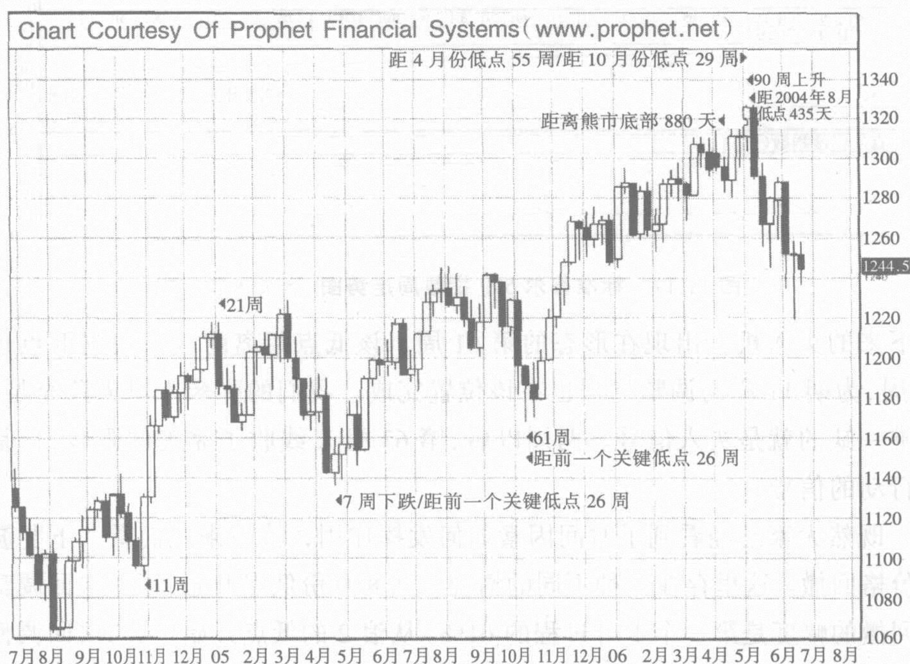


图 11.16　标准普尔 500 指数周走势图

下一个买入信号出现在 2005 年 4 月份，这是持续时间为 7 周的调整过程,达到底部时出现了母子星反转形态。这个为期 7 周的反扑行情完成时,从主要低点开始的持续时间为 26 周的低点到低点的循环也同时完成。这两个时间关系的集群是不是必须的呢？不是,但是如果两个时间因素同时出现,之后再有 K 线形态对新的趋势加以确认,那么成功的概率在提高很多。应该在什么时候入市呢？图中的母子星反转形态中第一个阴线较长，而第二根阳线较小,所以比较难判断。当出现这种情况时,最应该做的是转而观察日走势图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

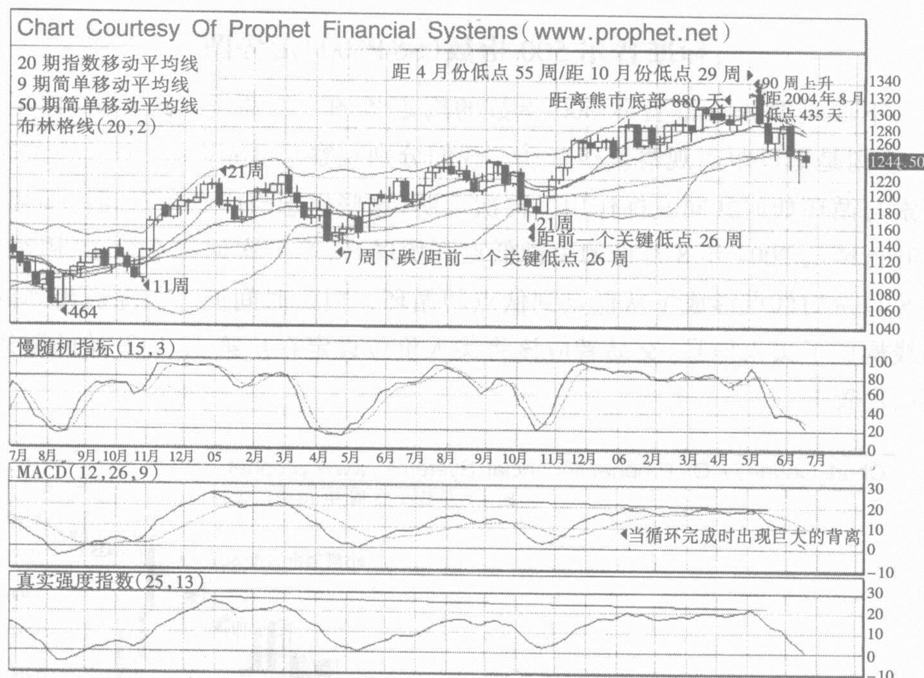


图 11.17 标准普尔 500 指数周走势图(含技术指标)

接下来的买入机会出现在形态的第 61 周，该低点距离前一个关键低点也是 26 周，为期 11 周的调整过程也在该位置完成。我们的弹药库里火药充足，但是唯一缺的就是买入信号。两周以后，第 63 根 K 线收了完美的阳线，这是采取行动的信号。

既然大家已经看到了时间因素如何发挥作用，接下来我们看一下斐波纳契价格回撤。这里存在三种不同的情况。从 8 月份低点开始，第一次回调整理所回撤的幅度是第一个上升过程的 61%。从浪 2 的低点开始，第二次回调整理回撤的幅度稍稍超过了浪 3 的 61%。从 4 月份低点开始，第三次回调整理回撤的幅度稍稍超过了浪 4 的 61%(用绿色线表示)。但是随后出现了下跌的 ABC 调整浪，从浪 B 的顶部开始算起，浪 C 是浪 A 的 1.618 倍，即浪 C=1.618*A。

我用两张不同的图表向读者展示了这一点，目的是希望读者能分别从价格回撤水平和时间因素两个方面考虑。我们需要从图上寻找这些因素。通常，大家会得到由这些信号构成一些组合，但是并不完美，如果硬要根据不完美的信号行动的话，那么可能会失败。

向读者提醒一句，因为在前面的章节中见过这张图表，当时是比较时间因素与移动平均线的关系。稍后将会介绍一种利用移动平均线的策略，但是读

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

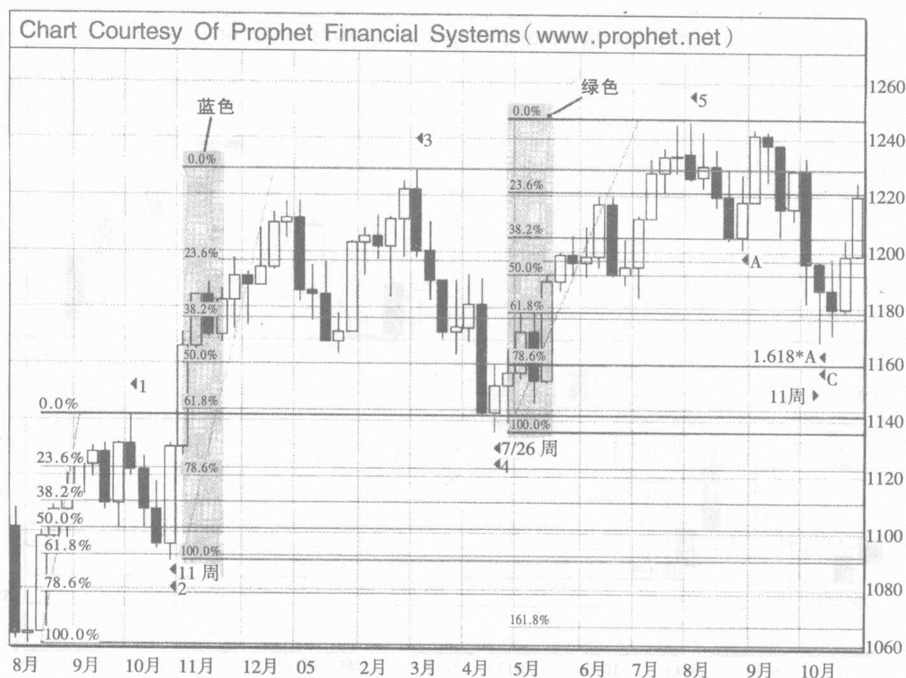


图 11.18 标准普尔 500 指数周走势图——近距离观察价格变动

者会看到时间因素如何很好地发挥了补充作用。通过这张图，移动平均线使用者们可以看到他们的方法如何与斐波纳契价格和时间因素共同作用。同样的，艾略特/斐波纳契阵营也对趋势跟随者们如何观察形势有了全新的看法。时间因素是独特的市场语言，对这两种方法都有帮助。

迷你纳斯达克指数期货(NASDAQ E-Mini)走势图

接下来的图 11.19 是迷你纳斯达克指数期货的走势图，表达了相同的概念。我们需要做的便是将价格和时间因素综合起来。本例的图形是一个上升的 ABC 调整浪。首先从两个关键低点开始画出价格回撤水平线。在牛市中，反扑一般会结束于 38%的价格回撤水平。在本例中出现了两个 38%价格回撤水平的集群。

基于以下原因，时间因素在此非常重要。如果观察的是 5 分钟走势图，你知道价格变动得多快，而且在情感因素影响下交易者是多么容易犯错误。这是一个上升趋势，你想抓住这个机会。然而，行情并不一定止于 38%的回撤水平。最终可能发生这样的情况：行情达到某个价格回撤水平，但是该位置没有对应正确的时点，所以行情还会继续发展。我在这里提倡的是价格与时间汇

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

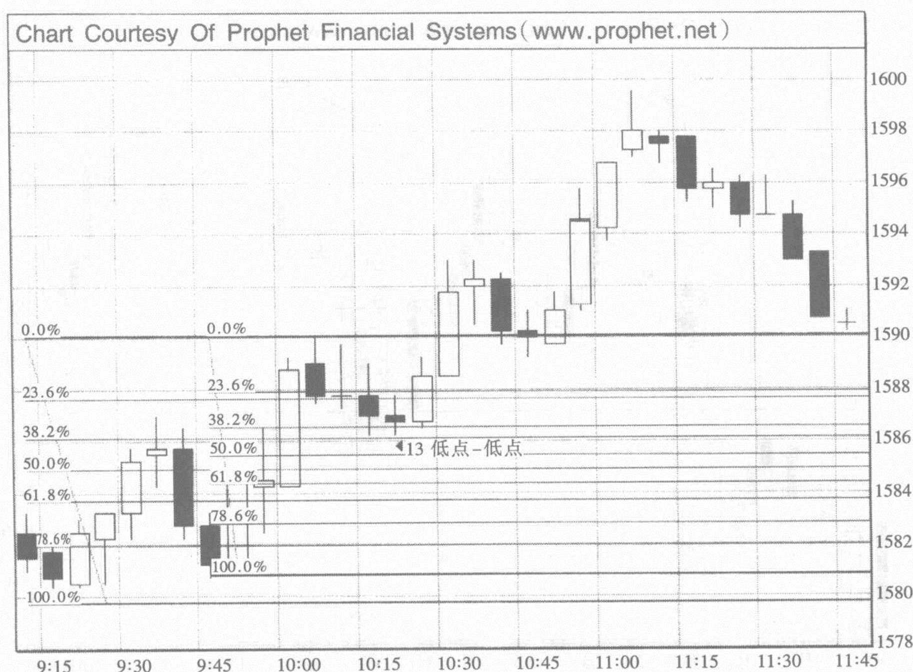


图 11.19 迷你纳斯达克指数期货 5 分钟走势图——斐波纳契集群

合。在本例中,38%的回撤水平对应了为期 13 周的循环,随后发生反转的概率很高。第 14 根 K 线是一根形态良好的阳线,确认了该反转。在接下来的一个小时内,行情上升了 13 点,根据交易者持有合约数的不同,这个交易日的收益可能在 260 美元到 1300 美元之间。

图 11.20 是另一个即日交易的图表。相同的原则在这里也适用。分别以两个不同的关键低点为底部画回撤水平线的话,两个 38%回撤水平线集合在一起。读者可以看到,图中有两个 38%回撤水平线。当回调行情开始时,我们知道价格会下跌到哪条回撤水平线的位置吗?在本书中,可以看到发生了什么情况,但是我的目的是强调这些发生概率很高的趋势。如果仅仅依赖这些价格变动,那么很可能到头来会很迷惑,并且当真正的机会出现时却不能发现。K 线图专家也告诉大家不能依赖任何特定的形态,这一点我们在第 4 章已经谈到过。

接下来我们看一下发生了什么情况。在第 60~62 根 K 线处,行情达到了第一个 38%回撤水平线。正是由于这个原因, 我们花费大量笔墨讨论时间因素。该位置的 K 线图恰好呈现出反转形态,这里汇集了价格、时间和 K 线形态。当读者看到这样的信号组合时,我们甚至不需要做任何思考,大脑就可以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

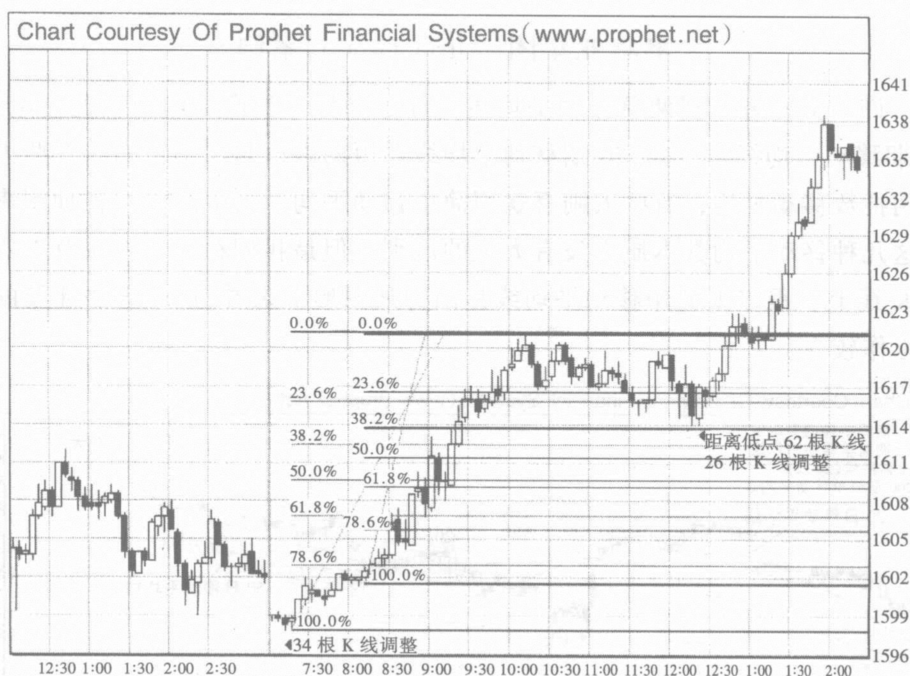


图 11.20 迷你纳斯达克指数期货 5 分钟走势图——双重 38%回撤水平集群

自动采取行动。时间因素是一个很重要的形态识别工具，不仅可以确认价格回撤水平，还可以确认 K 线形态。我们不需要担心这是假信号。作为交易者，我们希望识别出成功可能性大的情形，并且在适当的时候行动。

从另一个不太重要的方面来看，交易者有在错误的时间、错误的低点行动的倾向，这是因为他们手中没有好的形态识别方法，所以往往依照感情行事，而这恰好是损失的根源。当交易者遭受了一系列损失之后，信心会动摇，最终会彻底离开市场，当然随之而去的是交易者的资金，而这些正是我极力避免的。

调整完成后买入

最后的几张图表向读者介绍了如何在调整完成或者回档的位置买入。事实上做起来很简单，交易者需要做的就是画出斐波纳契回撤水平线，然后跟踪观察 K 线走势。读者从图中经常可以发现一个出现概率较高的点。在趋势很强的市场中，38%的价格回撤水平是高概率趋势。还有其他一种简单的方法可以帮助我们在调整完成位置买入。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

奥驰亚集团(Altria Group)案例

许多交易者根据两条移动平均线来确定趋势。我们在前面已经讨论过，50期移动平均线很有效,20期移动平均线在短期内也是很不错的。有些人喜欢用指数移动平均，有些人则喜欢用简单移动平均。书中给出的各种图表显示这几种移动平均数本质上没有太大的区别。但是我们在这里将注意力集中在K线上。很多人使用移动平均线是因为从图形上来看,这种方法涉及的计算工作较少。

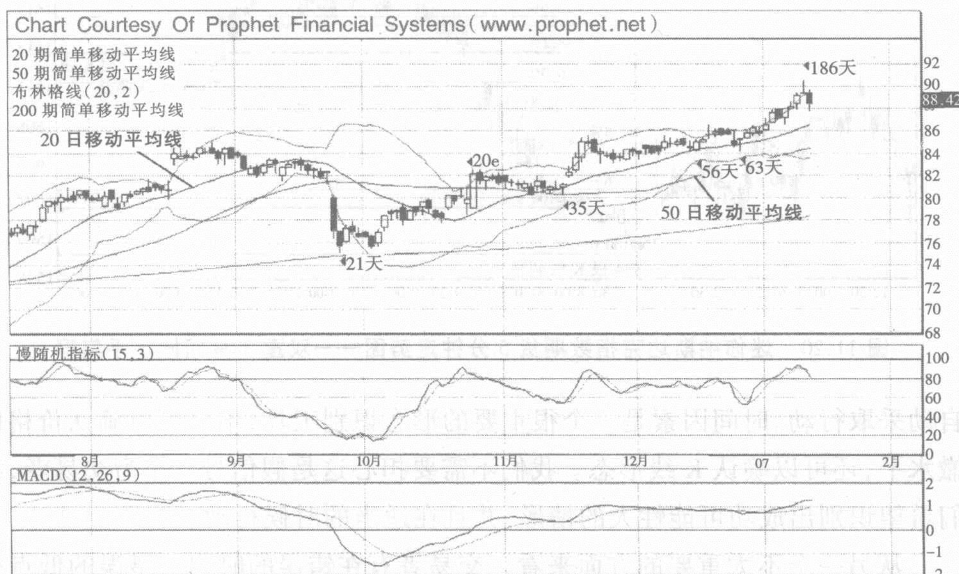


图11.21 奥驰亚集团股票价格日走势图——市场趋势符合20日移动平均线走势

在奥驰亚集团的日走势图中(如图11.21),该图中有一个为期21天的调整过程,在9月份完成。这只股票的趋势很强,在第35天时,行情反扑到20日移动平均线的水平。下一个交易日行情向上跳空,这是一个买入信号。还有一点在图上没有显示（为了趋势跟踪者的方便），在第35天完成的调整回撤了前一个上升过程的38%。我们注意趋势如何发展以及如何在第56天和第63天反扑到20日移动平均线的水平。在澳大利亚交易的人可能会得到不同的奥驰亚集团走势图,但是原理都一样。

生物技术控股(Biotech Holders)公司案例

我们在本书中已经多次见到生物技术控股公司的走势图。为了看起来简

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

单,在图中增加了20日和50日移动平均线(如图11.22所示)。在这个趋势很强的市场中,共有4次反扑行情达到了20期移动平均线的水平,分别位于第21、34、61和79根K线。每一次出现这种情况时都是一个买入机会。我们曾经花费很多时间讨论当出现MACD背离时应该如何行动。我们在这里遇到的是不存在背离的情况下、趋势清晰的市场中的高概率的机会。在第34根K线完成的反扑过程同样回撤了从4月份的次低点开始的上升行情的38%。

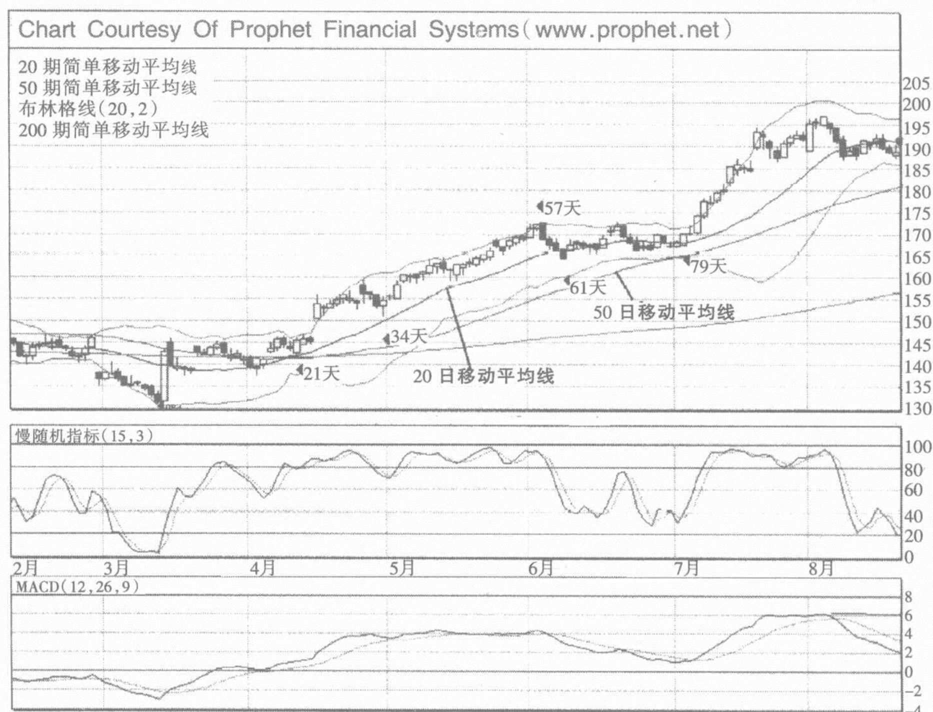


图11.22 生物技术控股公司股票价格走势图——趋势较强的市场
(含20日移动平均线和50日移动平均线)

本章向读者介绍了一些情形。市场是不断变化的,形态每天都在变化,波浪也在时刻变化。一旦行情到达了某个关键点,市场情况就会立即改变。昨天起作用的东西到了今天或者明天可能已经失效,然而原理是不会随时间改变的。本书已经告诉读者高概率的价格和时间回撤水平。书中还讨论了常见的斐波纳契比率计算以及高级的价格预测。最后,针对另一方面如何发挥作用,我还为分属于不同理论阵营的交易者提供了全新的视野。不管交易者的风格如何,时间因素可以提高大家的形态识别能力。不管交易者使用哪种方法,书中所谈到的都是一些简单的策略,可以使交易者在识别顶部和底部时更有自信。在面对趋势明朗的市场时,交易者也会更加有信心。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Conclusion

总结

当你已经学习完本书并准备到金融市场中亲自实践时，一定要对自己充满信心，因为对于市场上可能出现的大部分情况，你已经做好了充足的准备。在运动场上，参加锦标赛的队伍需要非常灵敏，对不同的对手应该有不同的战略。他们需要在比赛过程中不断调整战略战术。那些可以在运动场上做到随机应变的队伍最终能够赢得比赛胜利，而不能灵活地调整战略的队伍总是不能得到大奖。通过学习，你也可以做到根据变化的市场条件而随机应变。你可以根据回撤水平线确定回档的位置，或者根据背离定位行情的顶部和底部，你还可以运用高级的计算方法预测长期目标。最后，还可以根据移动平均线与时间因素的集群现象得到高概率的趋势延续信号。

学习完整本书的内容需要花费很多时间，如果读者能够做到始终与本书同步的话，那么祝贺你！如果你读完了本书却没有关注书中的图表，那么现在需要做的事情是再翻回到前面重新开始逐图学习，用尽可能多的时间学习。这是一本参考性质的书，读者可能经常会反复查阅。每一次重新回顾这些图表，你都会学到新的知识。每一次回顾这些图表，总能发现一些以前没有看到的新内容。读者日后会重新查阅书中的图表，并将它们应用到实际交易中。

你会发现，自己练习得越多，收获也就越多。你最终获得的结果与学习本书时的勤奋认真程度有直接的比例关系。如果在独自学完这些图表之后几周便达到这一点，那么我为你感到非常自豪。现在你所拥有的是当前世界上最好的形态识别体系。大家都知道，因为市场会在任何时候做任何它想做的事

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

情，所以这不是一部完美之作。我们不能控制自然，但我们能控制自己。在这里，我试图最大程度地提高现有的技术分析方法。21 世纪技术分析非常好，但是还存在许多漏洞。我们已经尽量减少了失误的可能。幸运的是，因为现在你可以识别出高概率的信号组合，所以止损的次数大大减少了。

对于那些金融市场上的新手来说，通过学习，你们已经了解了金融市场如何运行的真正本质。我一步步写完这本书，将本书建立在斐波纳契和卢卡斯数列的基础上，而许多读者从别的途径已经了解这两个数列。它们仍旧在发挥作用，但并不像其他人所说的那么有效。多年来，我从常见的斐波纳契和艾略特方法中发现了很明显的漏洞。我认为艾略特理论阵营在阐述金融市场的基本结构方面作出了突出贡献。但是现在已经到了 21 世纪，我们应该做得更好。

基于这个原因，我认为时间循环适合于任何一个人，而不仅仅是斐波纳契和艾略特阵营。我希望，一旦你已经开始跟踪观察 K 线图，那么便会对金融市场有个更深刻的理解，而且一旦观察 K 线图便再也离不开 K 线。一旦做到了这些，我希望你可以在市场上获得很多利润，实现所有的个人目标。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Glossary

术语表

布林格线(Bollinger Bands)

技术分析师将其作为度量市场或者证券波动性的工具,该工具也被用来确定支撑和阻力水平。首先在图表上绘制价格移动平均线，之后在移动平均线上下两侧、距离移动平均线两个标准差的位置画两条线，这两条线确定了一个交易通道。当波动率高时通道宽,当波动率下降时则通道窄。如果当前价格达到了上面那条线的位置，那么可以认为市场或者该股票存在超买现象;当价格接近下面的那条线时,则可以认为市场中存在超卖现象。

向下突破(breakdown)

这是一个价格下跌的变动。在该变动中价格突破了一个较强的支撑水平,从而引发了更剧烈地下跌。向下突破通常是趋势反转信号,标志着一个较长时间的下跌趋势或者完全的熊市的开始。

向上突破(breakout)

这是一个价格上升的变动。在该变动中价格突破了一个较强的阻力水平，该阻力水平通常是前期的高点或者下降的趋势线，从而引发价格的进一步上升。向上突破通常是熊市结束反转信号,或者巩固阶段结束的信号,标志着重要的反弹行情或者完全的牛市的开始。

烛形图(candlestick charts)

蜡烛图是图表的一种,技术分析师用该图表来记录给定交易期间的价格走势,交易期间从 10 分钟到整个交易日。蜡烛图最初被日本的米商用来记录

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大米每天的最高价、最低价、开盘价和收盘价。后来蜡烛图被用到股票市场中，用来反映价格形态以及构造趋势线，表示特定时间内股票的开盘价、收盘价、最高价和最低价。用来表示价格的图形被称为蜡烛图是因为其形状与蜡烛很相似，一个垂直的长方形盒子（实体部分）同时连接了开盘价与收盘价，从长方形引出的灯芯（影线）表示价格的最高点和最低点。如果在某个交易期间价格上升，则蜡烛的实体部分在图形中用白色表示，如果收盘价低于开盘价，则蜡烛的实体部分用黑色表示。

集群（clusters）

也称为斐波纳契集群，在较长时期的价格走势图中，通常会有一系列不同的价格变动，或者是熊市，或者牛市，以及发生在这些价格变动过程之后的调整。斐波纳契集群则可以确定这些变动过程中的主要支撑和阻力水平。集群通常出现在图表的一侧，用各种不同灰度的直线表示，每一次回撤与原来的回撤水平发生重叠时，则在相应位置重新画上一条新的直线。随着重叠的增加，某些直线的颜色变得越来越深，斐波纳契集群中颜色最深的直线代表重要的支撑和阻力位置。

复合整理调整（complex sideways correction）

通常是一个平坦型调整浪，可以从股价的分时走势图上看到。在该形态的形成过程中，价格会走出一系列像跷跷板似的行情，每次变动有差不多相等的时间和幅度。

调整（correction）

调整指的是股价或者整个市场行情的暂时下跌，该下跌过程暂时打断了存在时间较长的上升趋势。与熊市或者市场崩溃不一样的是，调整所引起的价格变动幅度通常较小，通常为10%或者更少，而且该过程所持续的时间也不长。在较强的上升趋势中，通常认为调整有利于趋势健康发展，市场在继续上更高的位置发展时能够有喘息之机。正因为如此，投资者通常将调整视为更有利的买入时机。

调整浪（corrective waves）

这是艾略特波浪理论的拥护者在分析股票价格趋势时寻找的两个基本波浪形态之一。调整浪与主趋势方向相反，主趋势可以是牛市也可以是熊市。

杯柄形（cup-and-handle pattern）

一系列价格变动在图形上走出一个杯子的形状，同时杯子的右侧有一个向下的手柄。该形态的特征是首先出现短期顶部，随后是缓慢回撤而形成的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

浅而宽的底部，之后出现的小反弹会达到前一个短期高点的位置，之后再跟随较为缓和的下跌。该形态通常被认为是筑底过程中的典型特征。

双重底(double bottom)

股价下跌达到低点，随后发生反弹，之后股价再回落到第一个低点附近，该行情反映在图表上则形成了双重底形态。双重底形态与字母“W”形状相似，技术分析师认为，该形态是股价对重要的支撑水平进行测试的信号，价格在低点再次获得支撑，随后股票走出较强的上升行情。

道琼斯工业平均指数(Dow Jones Industrial Average, DJIA)

这是最古老而是也是应用最广泛的股票价格指数，虽然其在反映市场表现方面并不具有最好的代表性。它由来自于不同的市场部门的30只最有名的工业股票构成，所有这些股票在纽约股票交易所或者纳斯达克市场上交易。该指数由《华尔街日报》的编辑以及道琼斯公司的创立者查理斯·道(Charles Dow)于1896年提出。这个指数是以价格为权重的平均数，意味着每股价格为80美元的股票比每股25美元的股票对指数的影响更大。

迷你道琼斯指数期货(Dow E-mini)

由芝加哥期货交易所(Chicago Board of Trade)创设并管理的通过电子交易方式进行交易的期货合约。期货价格以道琼斯工业平均指数为准，但是合约价格等于当时的道琼斯工业平均指数乘以5，从而使得该合约的规模是标准的道琼斯指数期货的1/5，标准的道琼斯指数期货合约的乘数是25。

下跌趋势(downtrend)

证券或者整个市场出现的持续下跌行情。该形态可以是短期的，持续时间小于一个交易日，也可能发生在较长的时间上，覆盖几个交易日，几周甚至几个月。忽略持续时间这个因素，该趋势指的是收盘价越来越低的一系列价格变动，该形态也可以是之字形，反弹时达到的高点越来越低，低点也越来越低。持续时间很长并且很严重的下跌过程可以使市场价值损失20%以上，可以认为此时的市场是熊市。与上升趋势恰好相反。

艾略特方法论(Elliott methodology)

根据艾略特波浪理论对投资市场周期进行分析的系统。艾略特波浪理论是拉尔夫·纳尔逊·艾略特(Ralph Nelson Elliott)在20世纪20年代创立的，该理论以社会趋势以及对大众心理的研究为基础，并且在当时非常流行。艾略特的目标是找到一种有组织的方法论，从而对混乱无序的股票市场运动进行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

解释和预测。根据艾略特的发现，每一个牛市周期，不管其持续时间长短，在其行进过程中会走出5个上升浪和3个下跌浪，虽然没有两个形态是完全相同的。在熊市中，主要的趋势是下跌，所以形态与牛市相反，由5个下跌浪和3个上升浪构成。自从艾略特创立了波浪理论以来，该理论多年来曾反复得到大众的宠爱或者失宠。由于利用计算机能够对价格形态进行更有效的分析，波浪理论的声望有提高的迹象。

终结倾斜三角型(ending diagonal triangle)

这是艾略特方法论的一部分。该形态是由不断收缩的价格区间形成的。由于在行情变动过程中，顶部不断下降，而底部不断上升，所以沿着价格区间画两条趋势线的话，这两条线会收缩而形成一个楔形。虽然该形态的波浪序列出现重叠现象，但艾略特波浪分析仍将其视为推动浪。

斐波纳契数字(Fibonacci numbers)

指的是用于技术分析中的一系列比率，用于评价股票对于最初的价格变动进行回撤的概率，在找到特定的支撑和阻力水平后再继续最初的趋势。在寻找关键的支撑或者阻力位置时，通常是在某变动过程的最高点和最低点之间画一条趋势线，之后根据关键的斐波纳契比率对垂直区域进行划分，主要有23.6%、38.2%、50%、61.8%及100%几个比率。除了回撤比率，其他应用比较广泛的斐波纳契研究与弧形，扇形线及时间区间等形态有关，这些研究以比萨的莱昂纳多·斐波纳契命名，他早在13世纪时第一次进行这方面的研究。

斐波纳契数列(Fibonacci Series)

由斐波纳契发现的一组数列。除了最初的两个数字，数列中其余的每个数字都等于前面两个数字的和(例如0,1,1,3,5,8,13,21,34)。该数列被广泛用于技术分析中，主要用来估计可能的价格变动幅度以及可能发生反转的位置。

平坦型(flat)

单个证券或者整个市场的价格变动过程既不表现为上升也不表现为下跌的形态。

流畅的心理状态(Flow state of mind)

这一术语来源于心理学。在这种心理状态下，当事人排除了所有的干扰、恐惧和焦虑，为了发挥出最大的潜力而完全沉浸到自己所从事的工作中。当着眼于股票交易时，这种状态指的是交易者可以集中精力把所学的东西应用到实际交易中，从而可以获得成功。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

外汇市场(Forex Market, FX)

是一个全球性的金融市场，汇率在这个市场被确定，各国货币在个人、金融机构及政府间交易。外汇市场全天24小时交易，每周有6个交易日。该市场是世界上最大的金融舞台，现在每天的成交量达到3万亿美元。

母子十字线(Harami cross)

该形态为两阶段图表形态，由两根K线组成，第一根K线实体部分较长，而第二根K线实体部分较小，完全落在第一根K线的顶部和底部范围内。当出现这种形态时，通常认为这是当前趋势将要改变或者反转的信号。母子十字可以是熊市反转也可以是牛市反转，这取决于之前趋势的方向。

全息共鸣重建(holographic resonance repatterning)

这是一种自我提高的方法，该方法假设所有的个体都以某种特定的共鸣或者波浪形态在震动，与收音机频道相似。医生表示，通过使用特定的光线和声音等治疗方法，个体的消极的共鸣形态会被破坏，取而代之的是与实现个人当前目标相适应的共鸣形态。

即日(intraday)

任何发生在一天或者一个交易期的价格变动活动或者形态。

推动浪(impulse waves)

这是艾略特波浪理论的拥护者在分析股票价格趋势时寻找的两个基本波浪形态之一。调整浪与主趋势方向相反，主趋势可以是牛市也可以是熊市。

卢卡斯数列(Lucas Series)

该数列与斐波纳契数列非常相似，唯一的不同是卢卡斯数列最开始的两个数字是2和1，而不是1和1(例如2,1,3,4,7,11,18,29)。单只股票或者价格指数通过回撤对支撑或者阻力水平进行测试，该数列主要根据这种回撤来确定行情遵循较强的上升趋势或者下跌趋势的概率。

平滑异同移动平均线(Moving Average Convergence Divergence, MACD)

该指标是杰拉尔德·阿佩尔(Gerald Appel)在20世纪60年代提出的，MACD指标中综合了移动平均线与动能指标。动能指标用来比较股票、期货以及其他证券的价格波动。计算MACD指标时一般使用标准的12天和26天移动平均线，之后对两个移动平均线进行比较从而预测市场的动能，也称为信号线。交叉点、背离以及沿着信号线的剧烈变动都可以帮助我们识别牛市和熊市趋势，并且设定潜在的买入和卖出点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

晨星(morning star)

该形态是一个牛市K线形态,由3根K线组成,第一根为跌势下的大阴线,第二根为实体跳空的小阳线或小阴线。第3根为大阳线,第3根K线的收收盘价超过第一根K线的实体部分。通常认为该形态是为强烈转势信号,代表由淡转好。

移动平均数(moving average)

移动平均数是一个应用很广泛的技术分析指标,用来表示股票或者市场指数在给定时期内的平均价格,移动平均的期数从10天(短期)到200天(长期)。在计算移动平均数时,去掉最早一期的收盘价,加上最近一期的收盘价,然后用所有期数内的价格之和除以总期数,则可以得到移动平均数。移动平均数不仅可以用来测量动能,也可以用来确定支撑和阻力区域。移动平均数的计算也可以以指数或者对数为基础,这种移动平均数同样可以用来识别主要趋势、平滑价格与成交量的波动,从而减少其对图表分析的影响。

纳斯达克股票市场(The Nasdaq Stock Market)

纳斯达克市场最初是为柜台交易的证券进行报价的电子化交易系统,纳斯达克(Nasdaq)是全美证券商协会自动报价系统(National Association of Securities Dealers Automated Quotations System)英文缩写,已经成长为世界上最大的股票电子交易市场,每天执行的交易有几千万笔。该市场开始于1968年并且在1971年重新组织,如果不是因为该市场的存在,那些新兴的公司可能根本没有机会进入资本市场。然而在1997年时,上市条件大幅度提高,纳斯达克市场拆分成两个独立的市场,其一是纳斯达克全国市场(MasdaqNM),该市场为大公司提供服务,其中包括美国电信业的大公司,另外一个是专门为小公司提供服务的纳斯达克小额资本市场(NasdaqSC)。到2002年时,由于与美国证券监督管理委员会(SEC)有利益冲突,NASD放弃了其对Nasdaq的全部所有权,Nasdaq从此成为一个公开交易、以盈利为目的的公司,并且在NasdaqNM市场上交易。在2006年时,NasdaqNM成为一个官方承认的全球股票交易市场,并以纳斯达克股票市场的名义运行。

神经语法程式学(Neuro-Linguistic Programming, NLP)

这是一种自我提高的方法,通过这种方法培养个体发现、发展并专注于自觉的或者不自觉的心理及行为过程的能力,从而将消极的意思形态转变为积极的、有意的思想。该方法由研究成功个体的思想及交流模式发展而来,NLP的目标是通过提供一系列如何行动的技能促使个体发生变化,并帮助其他人

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

变得更机敏、更有效率。相同的目标适用于帮助投资者提高市场交易能力。

重叠规则(Overlap rule)

艾略特波浪理论中关键的一个原则，该原则规定对于一个有效的五浪序列，浪1与浪4不能重叠，否则就不是五浪序列而是三浪序列。技术分析师认为严格遵循重叠规则对于准确地进行波浪分析和预测非常重要，因为如果忽略了重叠规则的话，那么几乎可以构造出任何我们想要得到的形态，从而导致波浪理论在事实上是无效的。

点(pip)

货币的最小单位。如果是美元的话，则是一美分。或者在外汇市场上，价格变动的最小幅度可以按照两种货币之间的汇率表示。

反扑(pullback)

股票价格或者市场指数从最近的一个高点开始的下跌。这种价格变动可能是主要的上升趋势中的一个小反转，标志着上升方向的动能有所减弱。当某些特定的数学条件满足时，也将其归为价格的回撤。

相对强度(Relative strength)

技术分析师经常用该指标衡量特定股票的动能，通过比较一定时间内股票价格变化与主要市场指数的变化而得来，该市场指数常用S&P500指数。某只股票的相对强度用百分数表示，用于考察该股票相对于其他证券的表现。例如：如果某只股票的相对强度为60，则该股票在特定时期内的表现超过其他股票60%，时期一般是12个月。有些分析师认为相对强度高是牛市信号，代表未来股票价格会上升，其他人认为相对强度数值大代表该股票存在超买现象，很快将会有调整出现。该指标也称为价格阻力。

阻力(resistance)

阻力是一个价格水平，充当阻力作用的可能是前期高点，趋势线或者移动平均线。股价超越该水平有一定难度。买方的兴趣在减少，而且随着价格接近明显的阻力水平，靠卖空交易获利的人开始入市。然而，突破关键的阻力水平则是非常强劲的牛市信号。

回撤(retracement)

股价出现的与主要趋势相反的变动。股价对于之前主要趋势上价格变动的回撤幅度可以用斐波纳契分析来进行预测，从而可以确定最可能的支撑或阻力水平。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

风险回报率(risk/reward ratio)

投资者用该指标来衡量投资的预期回报与该投资所承担的风险水平。该指标的计算如下：用投资者的预期收益除以行情与预期相反时可能遭受的损失。在短期内或者程式化交易系统中，风险回报率可以定义为入市价格和目标价格的差与入市价格和止损价格之差的比。

轮换(rotation)

指的是在技术分析中，股票或者价格指数经过价格周期各个不同阶段，在走势图上形成的K线形态，这些价格周期包括上升趋势、调整、下跌趋势、巩固整理等等。从更宽泛的金融术语角度来看，轮换指的是由于预期经济或者市场条件改变，投资者将资金从一个或者多少市场部门专业到另外的市场部门的行动，也称为部门轮换。

相对强弱指标 RSI(Relative Strength Index)

相对强弱指标是流行的摆动指标，与相对强度不同，该指标比较的是单个证券的内部力量，而不是两个不同证券的相对表现。对于相对强弱指标的利用主要是寻找背离，例如股票价格在什么时候创出新高，但是相对强弱指标却没有超越前一个顶部。股价与相对强弱指标出现背离通常被认为是反转已经逼近的信号。相对强弱指标的范围在0到100之间，强弱指标多在70与30之间波动与实际价格一样，相对强弱指标突破支撑或者阻力水平预示着趋势即将发生反转。

赛多纳方法(Sedona Method)

这是一种自我提高方法。该方法告诉个体如何通过自我质疑的过程而揭示自己的天赋，放开所有的痛苦或者不愉快的情感因素，从而可以更好地生活。这种培训方法的目的是帮助投资者提高其自我约束能力。

随机指标(stochastic)

这是技术分析中的一种动能指标，用来对比证券的收盘价与该证券在给定期间的价格幅度。模型是一个摆动指标，认为随着股票价格的升降，在给定时期内，收盘价往往会更接近于最高点或者最低点。该指标对于市场变动的敏感性可以通过调整时间长度或者采用移动平均数而降低。

止损点(stop point)

这是一个特定的价格水平，当价格达到该水平时，投资者会结清当前的证券头寸，防止损失继续扩大。该价格水平也可以代表可能出现的突破，预示当前的证券值得购买。也称为取舍点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

标准普尔500指数—S&P500（Standard&Poor´s 500 Stock Index）

该指标在世界范围内被广泛认可，指标成份股由来自美国各行业的500个领先的公司构成。虽然该指数的成份股只包括资金规模很大的公司，但是S&P500被广泛地认为是美国股票市场最好的测量器，对于整个股票市场的表现有良好的代表性，因为其涵盖了美国股票市场市值的80%。

支撑（support）

支撑是一个价格水平，充当支撑作用的可能是前期低点，趋势线或者移动平均线。股价跌破该水平具有一定难度。卖方的压力在减小，而且随着价格接近明显的支撑水平，买方的兴趣开始提高。然而，突破关键的支撑水平通常被认为是更进一步的熊市信号。

技术分析（technical analysis）

技术分析是预测股票、债券、期货、指数及其他金融工具价格的方法，主要以图表形态、价格和成交量变化以及无数其他指标为基础，主要有敞开权益、移动平均数、摆动、循环分析等。技术分析的理论基础在于任何影响市场的行为都已经从当前价格水平中得到了反映，也就是所谓的有效市场假说（Efficient Markets Hypothesis，EMH）。技术分析师认为价格在趋势中运动、历史会重复以及市场不相信任何事情。

时间阻力（time resistance）

时间阻力也是一个阻力水平或者区域，在图表上通常用垂直的角线表示。当价格接近或者位于新高或者新低时，时间阻力区域通常会出现，从而使得准确地预测斐波纳契回撤水平有一定难度。在这种情况下，价格可能只会回撤到关键的斐波纳契水平，但仍旧会呈现斐波纳契时间循环。

趋势（trend）

趋势指的是整个市场或者单个证券的价格变动的总体方向。趋势的持续时间可能小于一个交易日，也可能是中期的，甚至持续很长时间。总的策略便是跟随趋势进行交易，因为趋势有保持其方向的惯性。所以市场公理是“趋势是你的朋友”。基于相同的原因，当所采取的行动以趋势反转为依据或者采取行动时价格变动与主要趋势相反时，应该特别小心。

趋势线（trend line）

趋势线是将图表中重要的点连接起来并向未来延长的直线，趋势线充当支撑线或者阻力线的作用。价格通常会表现为一系列不断上升的顶部，上升的底部，下降的顶部或者下降的底部。向上突破或者向下突破趋势线通常被

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

认为是反转信号。

真实强度指数（True Strength Index，TSI）

技术动能指标的一种，用来判断股票是否存在超买或者超卖情况。TSI 由相对强弱指标变异而来，利用指数移动平均数（EMA）来比较股票价格与潜在反转点的关系。TSI 的读数在-100 到+100 之间，当该指标值为-25 或者+25 时通常代表反转即将发生。

上升趋势（uptrend）

证券或者整个市场出现的一系列上涨行情。该形态可以是短期的，持续时间小于一个交易日，也可能发生在较长的时间上，覆盖几个交易日，几周甚至几个月。忽略持续时间这个因素，该趋势指的是收盘价越来越高的一系列价格变动，该形态也可以是之字形，之字形的高点越来越高，低点也越来越高。持续时间很长并且剧烈的上升趋势可以使市场价值增加 20%以上，可以认为此时的市场是牛市。与下跌趋势恰好相反。

波浪原理（Wave Principle）

波浪理论也称为艾略特方法，该理论是一种被技术分析师们广泛应用形态识别系统。虽然任何两个形态都不是完全一样的，但每个波浪形态都存在重复的倾向，其中包括上升浪和下跌浪的个数。在这些主波浪以及调整浪背后是以价格和时间来度量的通用的分析。艾略特波浪理论基于集体投资者的心理会在乐观与悲观之间变化的假设。这种心理上的波动可以通过股票市场的价格变动表现出来，因此预测具有一定的准确性。

锯齿型（whipsaws）

当股价首先某个方向发生了剧烈的变动，或者上涨或者下跌，之后出其不意地发生反转。如果投资者恰好在快速上涨的股票转而下跌之前买入，或者在下跌股票突然反弹之前卖出，则经常会遭受损失，或者称为陷在锯齿型行情中。锯齿型变动通过给出迷惑人的买入或者卖出信号而惩罚那些短期投机者，也惩罚那些追市的较长时期的投资者。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Breakthrough Strategies for Predicting Any Market

超级短线新武器

如果可以进行一个大胆预测的话，我相信杰夫·格林布拉特可以称得上是21世纪精通市场的顶级专家之一。这本书值得每一位交易者和投资者收藏。

——道恩·波尔通·史密斯（Dawn Bolton-Smith）

掌握了本书介绍的概念和方法，你很快可以做到以下几点：

- 识别并从卢卡斯数列对各种市场、各种趋势所产生的深远影响中获利。
- 确定市场轮换，预测调整何时结束。
- 将蜡烛图与时间因素综合起来运用，从而准确定位高概率的反转点。
- 利用动能指标识别牛市背离或者熊市背离。
- 将成交量形态与时间因素综合运用，从而识别出高概率的突破点并加以利用。
- 从时间、价格角度以及高级斐波纳契计算预测反转点。

上架类别：股票投资



中青文图书
投稿热线：010-65516894
购书热线：010-65512035/65518034
读者信箱：book-reader@cyb.com.cn

ISBN 978-7-5006-8103-8　定价：43.00元
www.cyb.com.cn　www.antguy.com